

Informe trimestral



Balance	30.09.2000		30.09.1999	Variación (%)	31.12.1999
	Mill. Pta.	Mill. euros	Mill. euros	2000/1999	Mill. euros
Activo total	54.966.071	330.352,7	244.777,1	34,96	256.438,5
Créditos sobre clientes (neto)	27.000.676	162.277,3	122.600,9	32,36	127.472,1
Recursos de clientes gestionados	49.277.081	296.161,2	216.493,9	36,80	232.232,3
Recursos de clientes en balance	34.693.353	208.511,3	142.198,0	46,63	153.756,6
Fondos de inversión	10.525.740	63.261,0	57.805,8	9,44	59.840,3
Fondos de pensiones	2.775.139	16.678,9	11.253,2	48,22	13.071,6
Patrimonios administrados	1.282.849	7.710,1	5.237,0	47,22	5.563,7
Recursos propios	3.077.468	18.496,0	9.170,4	101,69	8.026,2
Total fondos gestionados	69.549.799	418.002,7	319.073,0	31,01	334.914,1

Resultados	Enero - Septiembre 2000		Ene - Sep 99	Variación (%)	1999
	Mill. Pta.	Mill. euros	Mill. euros	2000/1999	Mill. euros
Margen de intermediación	988.084	5.938,5	5.032,8	18,00	6.669,9
Margen básico	1.471.430	8.843,5	7.357,7	20,19	9.747,1
Margen de explotación	586.170	3.523,0	2.678,6	31,52	3.479,0
Beneficio antes de impuestos	468.855	2.817,9	2.113,2	33,35	2.715,6
Beneficio neto consolidado	375.057	2.254,1	1.676,6	34,44	2.172,0
Beneficio neto atribuido al Grupo	273.178	1.641,8	1.211,1	35,56	1.575,1

Ratios	30.09.2000	30.09.1999	31.12.1999
ROA	1,01	0,91	0,88
RORWA	1,76	1,56	1,50
ROE (1)	21,70	18,56	18,51
Eficiencia	54,66	57,15	57,70
Ratio BIS	12,59	12,07	12,03
Tier I	9,20	8,64	8,19
Tasa de morosidad	2,46	1,89	1,97
Cobertura de morosidad	113,66	126,27	120,84

Accionistas y acciones

Número de accionistas	1.029.729	796.815	761.086
Número de acciones (millones a fin de periodo)	4.515	3.668	3.668
Valor de cotización (Pta., euros)	2.070	12,44	9,71
Capitalización bursatil (millones)	9.346.344	56.172,7	35.614,3
B° neto atribuido por acción (anualizado)	88,8	0,53	0,44
PER		25,66	22,05

(capitalización / b° neto atribuido anualizado)

Otros datos

Número de oficinas	9.620	9.044	8.931
España	5.816	6.300	6.243
Resto países	3.804	2.744	2.688
Número de empleados	105.936	98.765	94.110
España	44.062	47.101	45.210
Resto países	61.874	51.664	48.900

(1) En el cálculo del ROE los fondos propios medios no incluyen el epígrafe «reservas voluntarias anticipadas». Incluyéndolas, el 18,9%

Nota: La información contenida en esta publicación no está auditada. No obstante, la elaboración de las cuentas consolidadas se ha establecido sobre principios y criterios contables generalmente aceptados.

Índice

4	La actividad en el trimestre
8	Informe financiero del Grupo consolidado
26	Informe por áreas de negocio
58	La acción Santander Central Hispano

Las claves del trimestre: consolidación, desarrollo e integración de las nuevas inversiones

Banco Santander Central Hispano ha impulsado iniciativas y proyectos encaminados a lograr una rápida y eficiente integración de las nuevas incorporaciones. Estas actuaciones fortalecen la posición competitiva del Grupo y le permiten asumir objetivos cada vez más ambiciosos.

Tras la intensa actividad de inversiones y captación de recursos desarrollada a lo largo del primer semestre, el tercer trimestre de Santander Central Hispano ha estado enfocado básicamente a la consolidación, desarrollo e integración eficiente en el Grupo de las nuevas entidades y negocios adquiridos. Con ello se persigue alcanzar las máximas sinergias y rentabilizar las inversiones realizadas, de forma que contribuyan positivamente al cumplimiento de los objetivos de gestión del Grupo y a la creación de valor para sus accionistas.

La incorporación de los grupos financieros Serfin y Meridional en Latinoamérica, de los bancos Totta y Crédito Predial Portugués, el aumento de la participación en el Royal Bank of Scotland (tras la adquisición por éste de NatWest) y en el resto de entidades aliadas europeas, así como las inversiones en proyectos de la nueva economía, han supuesto un salto cuantitativo y cualitativo en la posición del Santander Central Hispano.

Además de fortalecer su posición estratégica, dichas operaciones han añadido al Grupo más de cuatro millones de nuevos clientes, que aportan créditos y recursos gestionados por un importe total superior a los 54.100 millones de euros (9,0 billones de pesetas).

Las acciones desarrolladas por el Grupo en el trimestre han elevado el grado de integración en las áreas y negocios que constituyen los ejes básicos de su estrategia: el mercado doméstico, Latinoamérica y Europa. También se ha avanzado en distintos frentes de la nueva economía.

Aumentando la competitividad en el mercado doméstico

Las actuaciones emprendidas en el trimestre han contribuido a reforzar la ya fuerte implantación de las redes Santander, BCH y Banesto en el mercado bancario español. Tales medidas se han dirigido a elevar la eficiencia y productividad de la actividad comercial, insistiendo en el impulso comercial de las redes, en el rediseño y optimización de las mismas dentro de la estrategia multimarca y multicanal, y en la mejora del control y la calidad de los procesos. Destacan:

- El éxito de las campañas comerciales de migración de clientes hacia canales de bajo coste emprendidas por las tres redes, que han elevado en el trimestre el número de clientes de banca por Internet en casi 150.000.
- La finalización en el mes de julio de la implantación de la Plataforma Tecnológica Unificada (RETO) en las 1.440 oficinas de la Red Minorista Banco Santander, realizada en el tiempo record de cinco meses, habiéndose superado satisfactoriamente las incidencias iniciales originadas por la celeridad del proceso. Además, la nueva Plataforma ha permitido a las oficinas de la red BCH disponer de 200 nuevas funcionalidades que mejoran las prestaciones anteriores. También se ha completado la fusión de las plataformas de banca telefónica y banca electrónica de empresas.

Finalizada su implantación, se ha iniciado la fase de Optimización de la Plataforma RETO estructurada en torno a los planes de «Mejores Prácticas» y de «Soporte y Refuerzo a la Red», que persigue alcanzar un nivel de utilización óptimo de la nueva tecnología a partir de la experiencia de las propias oficinas.

- Lanzamiento de la segunda fase del plan «CRM» (*Customer Relation Management*), que desarrollará una relación personal con el cliente en un entorno multicanal (integración de internet), elevando el nivel y la eficiencia de servicio.

- El Plan de Optimización de Redes para el año 2000 se encuentra muy próximo a su finalización tras haber cubierto sus objetivos. Al término de octubre, se habrán cerrado las 500 oficinas previstas, con un impacto mínimo en el volumen de negocio (sólo se ha perdido el 2,3% del negocio de las oficinas cerradas) y una significativa mejora de costes.
- La obtención de las certificaciones de calidad ISO 9001 e ISO 9002 por parte de las divisiones de Comunicación y Estudios y de la Secretaría General, respectivamente, que se suman a las obtenidas por otras divisiones y filiales del Grupo en el primer semestre. Ello refleja el continuo esfuerzo realizado por Santander Central Hispano en la mejora de sus procesos de negocio, actividad y calidad de servicio.
- Constante mejora en eficiencia, rentabilidad y negocio con los clientes de las redes Santander, BCH y Banesto. En concreto, en los últimos doce meses, este último ha mejorado en 348 puntos básicos su ratio de eficiencia (situándolo por debajo del 55%) y ha elevado la rentabilidad de sus fondos propios en 330 puntos básicos, situándola por encima del 22%.

Latinoamérica: un decisivo avance en la consolidación del Proyecto América

Las actuaciones desarrolladas y la incorporación de nuevas entidades a lo largo del ejercicio han permitido un avance significativo hacia la consecución de las metas establecidas en el Proyecto América. En concreto, y desde su inicio, el área ha aumentado en más de 200 puntos básicos su cuota media de mercado, ha mejorado en 860 puntos básicos su ratio de eficiencia (del 61,4% en 1998 al 52,8% actual) y ha aumentado la rentabilidad de los fondos propios del 13% en 1998 al 19% actual, situando el beneficio del ejercicio en línea de duplicar el obtenido en 1998. Todo ello manteniendo el más estricto control en la gestión del riesgo.

El Grupo continúa su selectiva política de concesión de créditos en el área. En las nuevas entidades incorporadas se han implantado procedimientos que permiten gestionar los riesgos, de manera que se logren niveles de calidad equiparables a los del resto del Grupo.

Para sostener esta evolución, el Proyecto América está extendiendo la aplicación de un modelo de gestión uniforme sobre áreas críticas de los bancos de la zona (negocio, riesgos, recursos humanos, tecnología, calidad). En esta línea, destacan:

- El cumplimiento de los plazos establecidos en el proyecto Altair para la construcción de una plataforma común de aplicaciones básicas de banca comercial para los bancos del Grupo en el área. En concreto, ya están operativas la mayoría de funciones de dicha plataforma en Argentina, Chile, Venezuela y Colombia (primera fase del proyecto), estando prevista su finalización en el primer semestre del próximo año. Adicionalmente, se han realizado los primeros estudios de viabilidad e implantación de la siguiente fase en Brasil, México y Puerto Rico.
- El lanzamiento en varios países (Chile, México, Argentina y Brasil) de un servicio de tesorería para clientes corporativos a través de Internet, el cual permite vincular las posiciones de una compañía en distintos países.
- La adopción de medidas encaminadas a conseguir ahorros de costes, como es la integración en una única estructura de las responsabilidades sobre los medios y costes de las entidades de cada país, complementada con planes específicos de actuación sobre determinados gastos, aprovechando la capacidad de compra del conjunto de las entidades y las experiencias puestas en marcha en el resto del Grupo.

Las acciones, desarrolladas bajo las directrices del Proyecto América, han mejorado la eficiencia y aumentado la diversificación (geográfica y por negocios), lo que le confiere un elevado potencial de crecimiento y de estabilidad de resultados. Esta estrategia está siendo reconocida por la comunidad financiera internacional, como muestran los prestigiosos premios recibidos al «Mejor Banco de Latinoamérica» y «Mejor Banco Extranjero de Latinoamérica» por parte de *The Banker* y *Euromoney*, respectivamente.

Con todo, Santander Central Hispano sigue estudiando nuevas oportunidades que permitan fortalecer su posición en aquellos países y áreas de negocio de mayor potencial, o donde la presencia es menor que la deseada. Bajo esta directriz se enmarca el reciente acuerdo alcanzado entre el Banco de Venezuela y el principal accionista del Banco Caracas para la adquisición de esta entidad mediante una Oferta Pública de Adquisición de Acciones, lo que permitirá al Grupo aumentar notablemente su cuota de mercado en el país, hasta situarla en el entorno del 20%.

Europa, mayor actividad y aportación al Grupo

En el tercer trimestre del año, Grupo Santander Central Hispano ha mejorado su posición en mercados y negocios específicos, obteniendo resultados crecientes de su extensa red de alianzas. Entre los hechos más sobresalientes, destacan:

- En Portugal, se ha iniciado la integración operativa de los bancos Totta y Crédito Predial Português con el Grupo Santander Central Hispano Portugal. Dicho proceso creará un *back-office* y una tecnología comunes para todas las entidades, aunque manteniendo las peculiaridades propias de cada una. Su finalización está prevista para el cuarto trimestre del próximo año, aunque la mayor parte de la operativa básica se espera que esté en funcionamiento ya en enero del 2001.
- La alianza estratégica con Société Générale continúa su desarrollo con la materialización de nuevos proyectos de colaboración. Destaca la adquisición por parte de BSN-Banif del negocio de banca privada de Société Générale en España, lo que amplía la base de clientes de la filial especializada del Grupo. Respecto de los proyectos de colaboración, se estima que generarán sinergias por más de 90 millones de euros en el año 2001.

Además de la ventaja estratégica que supone la red europea de alianzas, también cabe destacar su elevada contribución a los resultados del Grupo. En conjunto, la participación en los beneficios de los bancos aliados se elevó en los nueve primeros meses del año a 498 millones de euros, un 123% superior a la del mismo periodo de 1999.

Una decidida apuesta por la nueva economía digital (*e-business*)

En el pasado trimestre, Grupo Santander Central Hispano ha avanzado decididamente en los cuatro frentes básicos que componen su estrategia global ante la nueva economía digital: Internet para la transformación del Banco, Patagon como destino financiero global, alianzas estratégicas con compañías de telecomunicaciones y media, e inversiones industriales de capital-riesgo. Destacan:

- La extensión de la Intranet como herramienta de gestión y comunicación global de Banco Santander Central Hispano. En octubre, ya estarán conectados 25.000 de los 29.000 empleados del Banco en España.
- La renovación de las web transaccionales de las redes minoristas BCH y Banco Santander. El nuevo diseño, orientado principalmente a la venta, agiliza y facilita el acceso de los usuarios a un mayor número de productos y servicios, ofreciendo secciones específicas para cada perfil de cliente.
- El lanzamiento de una tarjeta virtual en colaboración con Sistemas 4B y MasterCard para realizar operaciones de compra de pequeño importe en Internet.
- El inicio de la operativa de *Universia.net*, «el portal de las universidades para los universitarios», tras su lanzamiento en España a mediados de septiembre. Hasta la fecha, son más de 40 las universidades adheridas o en proceso de adhesión, que representan el 90% de la población universitaria española.
- Los nuevos desarrollos de Patagon. En España, en el tercer trimestre se ha realizado una profunda reorientación estratégica de Patagon Internet Bank, tras la integración de Open Bank, traducida en: el rediseño de su página

web, el lanzamiento de la Cuenta Patagon (27.000 cuentas y 451 millones de euros captados), el relanzamiento del Hipermercado Financiero (14 gestoras y 130 fondos de inversión), la mejora del servicio de compraventa de valores *on-line* (cubre en la actualidad 26 mercados y 8 más a través del servicio telefónico) y el traspaso de la cartera de créditos y deuda a Hispamer Banco Financiero (HBF), para minimizar los riesgos crediticios y de interés, en coherencia con la línea estratégica de un destino financiero.

Desde una perspectiva internacional, la adquisición del broker estadounidense *Key Trade Online* ha permitido a Patagon.com extender su presencia a siete países y avanzar en su estrategia de consolidación como destino financiero global.

- En el ámbito de *B2B* destaca el lanzamiento de *BtoBfactory*, plataforma de comercio electrónico que engloba las iniciativas de *B2B* del Grupo. La inversión realizada ha sido de 150 millones de US\$. Entre sus proyectos inmediatos se encuentran la constitución de una concentradora de compras al 50% con *AT Kearney* y el acuerdo para la adquisición de una incubadora de proyectos de *B2B* en Latinoamérica.

En *B2C*, Banco Santander Central Hispano y *America Online* (AOL) han llegado a un acuerdo para el desarrollo y comercialización de servicios interactivos de AOL. La alianza se asienta sobre el Proyecto Prodigios, donde AOL toma una participación del 40%, idéntica a la que tendrá Santander Central Hispano. La alianza inicia su recorrido con el lanzamiento de *AOL Avant*, cuyo objetivo es poner Internet al alcance de todos mediante la entrega de 500.000 terminales de acceso a Internet en otros tantos hogares de clientes y empleados, y proporcionando un portal con 20 canales y un servicio de acceso (ISP).

- La ampliación de los servicios de banca móvil a través del sistema WAP, con el desarrollo de un portal totalmente transaccional que facilita la más completa oferta del mercado. Disponible a través de las redes Airtel y MoviStar, prevé la incorporación de nuevas funcionalidades diferenciadas según el perfil del cliente. Actualmente se cuenta ya con 40.000 clientes.
- El acuerdo entre Banco Santander Central Hispano y Amena para la integración de ésta en el sistema de pagos a través del teléfono móvil. Actualmente en fase de pruebas, el sistema prevé alcanzar 100.000 usuarios y 30.000 comercios adheridos en el plazo de un año.
- En el trimestre, el Grupo ha realizado dos nuevas inversiones a través de Capital Riesgo Internet. En la actualidad participa en 13 proyectos, con una inversión de 31 millones de euros.

Por último, cabe destacar el éxito de la Oferta Pública de Suscripción de acciones de Banco Santander Central Hispano, por un total de 345 millones de acciones, tras el ejercicio del *green shoe* (la mayor realizada por la banca en España). Dicha ampliación obtuvo el respaldo masivo de los inversores, reflejado en el elevado nivel de solicitudes, lo que muestra la confianza y el apoyo de particulares e inversores institucionales a la estrategia y proyectos del Banco.

Resultados de Grupo Santander Central Hispano

Resultados

	Enero - Septiembre 2000			Ene - Sep 1999		Variación 00/99	
	Mill. Pta.	Mill. euros	%ATM	Mill. euros	%ATM	Absoluta	(%)
Ingresos financieros	3.551.022	21.342,1	9,53	14.350,4	7,80	6.991,7	48,72
Dividendos	54.311	326,4	0,15	274,8	0,15	51,6	18,76
Costes financieros	(2.617.249)	(15.730,0)	(7,02)	(9.592,4)	(5,21)	(6.137,6)	63,98
Margen de intermediación	988.084	5.938,5	2,65	5.032,8	2,73	905,7	18,00
Comisiones netas	483.346	2.905,0	1,30	2.324,8	1,26	580,1	24,95
Margen básico	1.471.430	8.843,5	3,95	7.357,7	4,00	1.485,8	20,19
Resultados por operaciones financieras	82.035	493,0	0,22	288,5	0,16	204,6	70,92
Margen ordinario	1.553.465	9.336,5	4,17	7.646,1	4,15	1.690,4	22,11
Gastos generales de administración	(849.187)	(5.103,7)	(2,28)	(4.369,6)	(2,37)	(734,1)	16,80
a) De personal	(524.598)	(3.152,9)	(1,41)	(2.835,4)	(1,54)	(317,5)	11,20
b) Otros gastos administrativos	(324.589)	(1.950,8)	(0,87)	(1.534,2)	(0,83)	(416,6)	27,15
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmateriales	(107.007)	(643,1)	(0,29)	(542,9)	(0,29)	(100,2)	18,46
Otros resultados de explotación	(11.101)	(66,7)	(0,03)	(55,0)	(0,03)	(11,7)	21,27
Costes de explotación	(967.295)	(5.813,6)	(2,60)	(4.967,5)	(2,70)	(846,0)	17,03
Margen de explotación	586.170	3.523,0	1,57	2.678,6	1,46	844,3	31,52
Resultados netos por puesta en equivalencia	103.302	620,9	0,28	211,9	0,12	408,9	192,94
<i>Promemoria:</i>							
<i>Dividendos puesta en equivalencia</i>	35.255	211,9	0,09	193,4	0,11	18,5	9,57
Resultados por operaciones grupo	60.181	361,7	0,16	722,5	0,39	(360,8)	(49,94)
Amortización y provisiones para insolvencias	(108.287)	(650,8)	(0,29)	(755,3)	(0,41)	104,5	(13,83)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	96	0,6	0,00	(2,1)	(0,00)	2,6	—
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(36.850)	(221,5)	(0,10)	(607,5)	(0,33)	386,0	(63,54)
Otros resultados	(135.757)	(815,9)	(0,36)	(135,1)	(0,07)	(680,8)	503,92
Beneficio antes de impuestos	468.855	2.817,9	1,26	2.113,2	1,15	704,7	33,35
Impuesto sobre sociedades	(93.798)	(563,7)	(0,25)	(436,5)	(0,24)	(127,2)	29,14
Beneficio neto consolidado	375.057	2.254,1	1,01	1.676,6	0,91	577,5	34,44
Resultado atribuido a minoritarios	46.720	280,8	0,13	188,4	0,10	92,4	49,05
Dividendos de preferentes	55.159	331,5	0,15	277,2	0,15	54,4	19,61
Beneficio neto atribuido al Grupo	273.178	1.641,8	0,73	1.211,1	0,66	430,7	35,56
<i>Promemoria:</i>							
Activos Totales Medios (ATM)	49.680.178	298.583,9		245.451,2		53.132,7	21,65
Recursos Propios Medios (RPM)	1.678.568	10.088,4		8.702,3		1.386,1	15,93

Por trimestres. Millones de euros

Resultados	1999		2000		3er trimestre
	3er trimestre	4º trimestre	1er trimestre	2º trimestre	
Ingresos financieros	4.573,3	5.261,6	4.853,7	6.878,3	9.610,1
Dividendos	79,4	56,8	87,6	189,9	48,9
Costes financieros	(2.960,0)	(3.681,4)	(3.229,9)	(5.056,5)	(7.443,5)
Margen de intermediación	1.692,6	1.637,1	1.711,4	2.011,7	2.215,5
Comisiones netas	762,0	752,3	914,0	961,5	1.029,5
Margen básico	2.454,6	2.389,4	2.625,3	2.973,2	3.245,0
Resultados por operaciones financieras	145,7	91,2	133,7	141,8	217,5
Margen ordinario	2.600,3	2.480,6	2.759,1	3.114,9	3.462,5
Gastos generales de administración	(1.489,5)	(1.473,6)	(1.482,8)	(1.704,1)	(1.916,7)
a) De personal	(952,6)	(940,4)	(952,5)	(1.065,6)	(1.134,8)
b) Otros gastos administrativos	(536,9)	(533,2)	(530,4)	(638,5)	(781,9)
Amortización y saneamiento de activos materiales e inmatrimoniales	(189,7)	(192,9)	(190,4)	(217,1)	(235,6)
Otros resultados de explotación	(20,2)	(13,8)	(22,5)	(13,3)	(30,9)
Costes de explotación	(1.699,4)	(1.680,2)	(1.695,8)	(1.934,5)	(2.183,3)
Margen de explotación	900,9	800,4	1.063,3	1.180,5	1.279,2
Resultados netos por puesta en equivalencia	72,6	110,9	193,9	150,4	276,6
<i>Promemoria:</i>					
<i>Dividendos puesta en equivalencia</i>	<i>50,5</i>	<i>46,8</i>	<i>42,7</i>	<i>143,3</i>	<i>25,9</i>
Resultados por operaciones grupo	31,2	(18,0)	49,5	295,2	16,9
Amortización y provisiones para insolvencias	(290,3)	(232,8)	(159,1)	(131,2)	(360,5)
Saneamiento de inmovilizaciones financieras	(1,5)	(1,9)	(0,2)	0,5	0,2
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(531,9)	(40,5)	(39,9)	(75,2)	(106,4)
Otros resultados	543,8	(15,6)	(264,8)	(464,6)	(86,4)
Beneficio antes de impuestos	724,7	602,4	842,6	955,6	1.019,7
Impuesto sobre sociedades	(148,5)	(107,0)	(171,5)	(191,2)	(201,0)
Beneficio neto consolidado	576,2	495,4	671,1	764,3	818,7
Resultado atribuido a minoritarios	70,0	42,8	91,3	101,7	87,7
Dividendos de preferentes	97,9	88,6	96,5	111,7	123,1
Beneficio neto atribuido al Grupo	408,3	364,0	483,2	550,9	607,7
<i>Promemoria:</i>					
Activos Totales Medios (ATM)	248.243,0	251.038,0	262.315,0	308.708,6	321.669,8
Recursos Propios Medios (RPM)	8.315,0	7.946,5	8.497,1	9.120,4	12.062,9



Elevada capacidad de generar ingresos con mayor eficiencia: 31,5% de crecimiento del margen de explotación

El impulso comercial de las distintas áreas de negocio, el aumento de la actividad y la mejora en la eficiencia operativa, se reflejan en el crecimiento de los resultados del Grupo, los mayores volúmenes de negocio con clientes y el aumento de la productividad

Resumen enero-septiembre

Grupo Santander Central Hispano sigue mostrando una favorable evolución en sus principales magnitudes de gestión, acercándose en unos casos, y superando en otros, los objetivos iniciales del Programa UNO para el cierre del presente año.

El impulso comercial de las distintas áreas de negocio, el aumento de la actividad y la mejora en la eficiencia operativa, se reflejan en el crecimiento de los resultados del Grupo, los mayores volúmenes de negocio con clientes y el aumento de la productividad. Los crecimientos se han visto favorecidos por la adquisición de entidades y el aumento en determinadas participaciones realizadas en el año, dentro de la estrategia de expansión diseñada por el Grupo.

Las principales entidades incorporadas, que ya se incluyeron parcialmente en el primer semestre, han sido los bancos Totta, Crédito Predial Portugués y Serfin, junto con la mayor participación en el Royal Bank of Scotland. En el último trimestre también se incluye en resultados el Grupo Meridional (a junio sólo se consolidó el balance) y se ha integrado por primera vez Patagon.com. Todas estas incorporaciones se reflejan en su totalidad en el balance, no así en resultados, donde se contabilizan únicamente los del período transcurrido desde que fueron adquiridas las participaciones.

La cuenta de resultados muestra incrementos en todos los márgenes y beneficios y significativos avances en los niveles de eficiencia y rentabilidad. Así, el beneficio neto atribuido al Grupo asciende a 1.641,8 millones de euros (273.178 millones de pesetas), con un crecimiento del 35,6% sobre el mismo periodo del año anterior. Ello permite un aumento del 21,2% del beneficio por acción, en línea con las previsiones del Grupo de alcanzar un crecimiento del 25% al término del año. Los aspectos fundamentales en la cuenta de resultados son:

- El objetivo del Grupo de aumentar el negocio con un menor coste se traduce en un crecimiento del margen ordinario (+22,1%) mayor que el de los gastos generales de administración (+16,8%), los cuales se reducen a périmetro y cambios constantes.
- La fortaleza del margen de explotación, que ha registrado un aumento del 31,5%, el cual se eleva al 43,4% si se consideran los resultados por puesta en equivalencia, renglón de peso creciente en los resultados por los aumentos en las participaciones en los bancos en Europa y la buena marcha de los resultados de las entidades participadas.
- Favorable efecto, aunque limitado, de la evolución de los tipos de cambio en los resultados del Grupo. Ha supuesto un aumento aproximado al 6% en el margen de explotación, que queda en una elevación del beneficio neto atribuido al Grupo de 32 millones de euros (+2,6%).
- Positiva evolución de las distintas áreas de negocio, con crecimientos significativos en margen de explotación y beneficios y mejora del ratio de eficiencia.
- Aumento en la rentabilidad sobre balance y sobre fondos propios, situándose el ROA en el 1,01% (0,91% a septiembre de 1999) y el ROE en el 21,7%, tres puntos superior al del pasado ejercicio.

Por lo que se refiere al balance, la expansión se debe tanto a las nuevas entidades incluidas en la consolidación, como

al incremento del negocio. El total del activo asciende a 330.353 millones de euros (55,0 billones de pesetas), con un aumento de 85.576 millones de euros y un 35,0% en los últimos doce meses, del que aproximadamente la mitad corresponde a las nuevas incorporaciones, existiendo también un componente expansivo derivado del tipo de cambio, ante la devaluación registrada por el euro respecto del dólar estadounidense, que equivaldría a un aumento de los saldos gestionados de aproximadamente un 6% entre los periodos comparados.

El volumen de actividad (créditos más recursos gestionados de clientes) aumenta un 35,2% en los últimos doce meses, con crecimiento del 32% en los créditos y del 37% en los recursos con clientes. En estos últimos, los avances han sido generalizados dentro y fuera del balance, destacando la favorable evolución de los depósitos con otros sectores residentes (no afectados por la incorporación de las nuevas entidades), que han aumentado un 14,3%.

Los recursos fuera de balance también mantienen crecimientos muy notables, principalmente por la fuerte expansión que registran los gestionados en el extranjero, en su mayor parte en Latinoamérica, con avances en el entorno del 67% en fondos de inversión y 71% en pensiones (crecimiento orgánico y por adquisiciones).

Resultados de Grupo Santander Central Hispano

Margen de intermediación: aumento en todos los trimestres del año

El margen de intermediación obtenido hasta septiembre de 2000 asciende a 5.938,5 millones de euros, con un incremento del 18,0% sobre igual periodo de 1999. Este incremento se basa en la expansión de los volúmenes gestionados, donde incide la incorporación de nuevas entidades, y en una activa política de gestión de activos y pasivos, la cual ha permitido limitar el impacto negativo de la caída de márgenes en relación a 1999 y está favoreciendo el cambio de tendencia de los diferenciales con la clientela a lo largo del año.

Esta evolución hace que el margen de intermediación del último trimestre, incluso antes de incorporar las nuevas adquisiciones, alcance una cifra superior a la del trimestre anterior, con lo que en términos homogéneos ha crecido ligeramente en todos los trimestres de 2000.

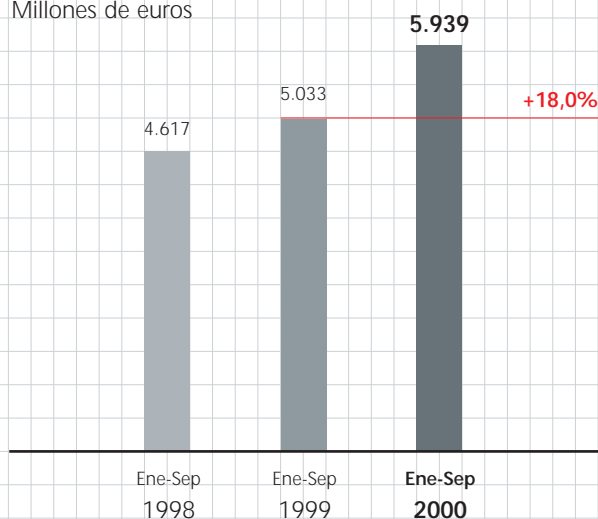
Si eliminamos el efecto perímetro, que aporta 745,5 millones al incremento total, y la favorable incidencia de los tipos de cambio, el margen prácticamente se mantiene sin variación respecto de 1999. En ello incide el mayor coste de financiación, tanto de las adquisiciones realizadas, cuyos beneficios figuran parcialmente en otras líneas de la cuenta de resultados, como de la cartera de renta fija, ante el aumento de los tipos de interés a corto plazo.

Comisiones: crecimiento en todos los apartados

Los ingresos por comisiones se sitúan en 2.905,0 millones de euros, con avance del 25,0% sobre igual periodo de 1999 y avances en todas las áreas de negocio y en sus principales componentes: gestión de fondos, valores y custodia, tarjetas, cheques y transferencias, efectos comerciales y pasivos contingentes.

Margen de intermediación

Millones de euros



Rendimiento medio de los empleos

(%)	Enero - Septiembre 2000		Enero - Septiembre 1999	
	Peso	Tipo	Peso	Tipo
Bancos centrales y Deudas del Estado	11,03	5,43	14,14	5,39
Entidades de crédito	13,00	7,25	15,14	5,62
Créditos sobre clientes:	49,88	9,37	47,89	9,44
Monedas UME	30,75	5,80	30,19	5,79
Resto monedas	19,14	15,10	17,70	15,67
Cartera de valores	15,18	6,35	12,36	6,95
Otros activos	10,91	0,00	10,47	0,00
Otros productos	0,00	2,50	0,00	0,95
Total	100,00	9,68	100,00	7,95

Coste medio de los recursos

(%)	Enero - Septiembre 2000		Enero - Septiembre 1999	
	Peso	Tipo	Peso	Tipo
Entidades de crédito	23,17	5,83	29,18	4,23
Débitos:	48,95	4,71	46,75	4,43
Monedas UME	27,60	2,16	28,09	1,95
Resto monedas	21,35	8,00	18,66	8,15
Empréstitos y pasivos subordinados:	12,04	7,70	9,38	8,08
Monedas UME	4,84	5,05	2,02	6,12
Resto monedas	7,20	9,49	7,36	8,62
Patrimonio neto	4,50	0,00	3,95	0,00
Otros recursos	11,34	1,60	10,74	0,57
Otros costes	0,00	2,26	0,00	1,09
Total	100,00	7,02	100,00	5,21

Esta evolución de las comisiones refleja, junto a las medidas adoptadas para potenciar su aportación a la cuenta de resultados, y al igual que en otros epígrafes, las nuevas incorporaciones y el favorable efecto del tipo de cambio.

Margen básico: aumento del 20,2% por margen de intermediación y comisiones

Los avances del margen de intermediación y de las comisiones sitúan el margen básico en 8.843,5 millones de euros (1,5 billones de pesetas) con crecimiento interanual del 20,2%.

Comisiones netas

	Enero - Septiembre 2000		Ene - Sep 99	Variación 2000/1999	
	Mill. Pta.	Mill. euros	Mill. euros	Absoluta	(%)
Fondos de inversión y pensiones	171.749	1.032,2	922,1	110,1	11,94
Tarjetas	59.375	356,9	277,4	79,5	28,66
Valores y custodia	88.513	532,0	394,9	137,0	34,70
Pasivos contingentes	25.419	152,8	127,5	25,3	19,84
Otras operaciones	138.290	831,1	603,0	228,2	37,84
Total comisiones netas	483.346	2.905,0	2.324,8	580,1	24,95

Las comisiones representan ya el 32,8% del margen básico, frente al 31,6% del pasado año.

Resultados por operaciones financieras: mayores ingresos manteniendo niveles de riesgos reducidos

En los nueve meses transcurridos del año, se han obtenido 493,0 millones de euros en resultados por operaciones financieras, por la favorable evolución de las carteras de trading en España y en las filiales extranjeras, y la menor incidencia negativa de los tipos de cambio en las posiciones derivadas de las inversiones en el exterior.

La obtención de mayores ingresos se combina con la política general del Grupo de mantener un perfil de riesgo de mercado medio/bajo que, expresado en términos de Valor en Riesgo (VaR), ha supuesto como media del trimestre una cifra de 31,9 millones de US\$ en las carteras de negociación, con unos valores máximo y mínimo de 49,9 y 23,3 millones de US\$, respectivamente. Pese a que durante este trimestre se produce el VaR más elevado del año, los valores medios muestran un ligero descenso de los niveles de riesgo asumidos.

La subida del precio del petróleo, las tensiones inflacionistas y la debilidad del euro, unido a perspectivas de menor crecimiento económico, han producido inestabilidad en los mercados financieros durante el periodo, en el que no se han mostrado tendencias claras y donde la volatilidad ha sido la tónica dominante. Debido a estos acontecimientos y al impulso de la comercialización de productos financieros de bajo riesgo para su distribución por Banca Corporativa y la red de sucursales, se ha reducido el perfil de riesgo del Grupo, disminución que se mantiene a pesar de la inclusión de las carteras que se derivan del proceso de adquisiciones.

Margen ordinario: aumento del 22,1%, con sólida estructura

El margen ordinario, 9.336,5 millones de euros (1,6 billones de pesetas), crece un 22,1% sobre 1999. Destaca la elevada participación de las áreas de banca comercial que, en conjunto, representan el 84% del total del Grupo (sin considerar Actividades Corporativas) y el elevado peso de los ingresos más recurrentes (margen de intermediación y comisiones), que suponen el 95% del margen ordinario. El último trimestre es el de mayor cifra, incluso sin considerar las nuevas operaciones, aumentando por tercer trimestre consecutivo.

Gastos generales de administración: continúa mejorando la eficiencia

El aumento de la participación en algunas entidades y la evolución de la paridad entre las distintas monedas (básicamente latinoamericanas) y el euro, motivan que el conjunto de los gastos de personal y generales ofrezca un incremento del 16,8%. Si se aíslan los efectos perímetro y tipo de cambio, los gastos comparables se han reducido, sin embargo, el 3,5%, al empezar a reflejarse actuaciones desarrolladas en España, o los programas concretos de ahorros de costes en Latinoamérica y en las sucursales en el exterior.

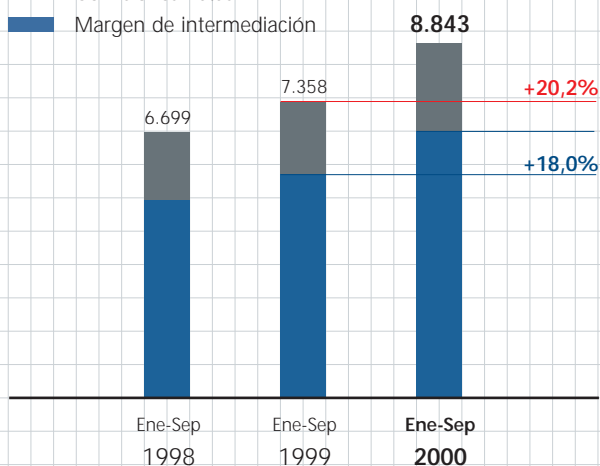
A pesar de esta favorable evolución, existe aún un elevado recorrido en el capítulo de ahorros de costes, como por ejemplo en el redimensionamiento de las estructuras centrales. El único apartado de los gastos generales que crece significativamente en términos homogéneos es tecnología y sistemas, consecuencia del proceso de integración, los desarrollos en los nuevos canales de distribución y la implantación del Proyecto Altair (plataforma tecnológica en Latinoamérica).

Margen básico

Millones de euros

■ Comisiones netas

■ Margen de intermediación



Gastos de personal y generales

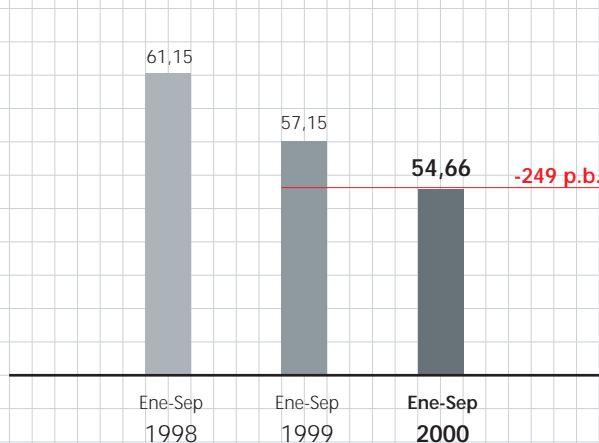
	Enero - Septiembre 2000		Ene - Sep 99	Variación 2000/1999	
	Mill. Pta.	Mill. euros	Mill. euros	Absoluta	(%)
Gastos de personal	524.598	3.152,9	2.835,4	317,5	11,20
Gastos generales:	324.589	1.950,8	1.534,2	416,6	27,15
Tecnología y sistemas	56.373	338,8	241,7	97,1	40,19
Comunicaciones	34.159	205,3	164,6	40,7	24,71
Publicidad	32.669	196,3	152,2	44,2	29,04
Inmuebles e instalaciones	60.305	362,4	295,8	66,6	22,52
Impresos y material de oficina	10.579	63,6	58,6	5,0	8,50
Tributos	22.880	137,5	114,2	23,3	20,45
Otros	107.624	646,8	507,2	139,7	27,53
Total gastos de personal y generales	849.187	5.103,7	4.369,6	734,1	16,80

Todas las áreas de negocio han mejorado su ratio de eficiencia en relación a 1999, bien por la reducción nominal del gasto o por un incremento mayor en ingresos que en costes. Las áreas de Gestión de Activos y Banca Privada y Banca Comercial en el Extranjero registran notables incrementos nominales del gasto por efecto perímetro y la expansión de actividad. Estos aumentos quedan, sin embargo, muy por debajo del avance de los ingresos, por lo que su evolución está siendo también muy positiva en términos de eficiencia.

Todo lo anterior se resume en un ratio de eficiencia del Grupo del 54,7% para el período enero-septiembre de 2000 (57,2% en igual período de 1999 y 57,7% para el conjunto del pasado año). Este ratio supone mejorar en 2,3 puntos el inicialmente previsto en el programa UNO para el término del presente ejercicio, a pesar de haber empeorado ligeramente con la entrada de nuevas entidades (sería del 53,6% sin su inclusión).

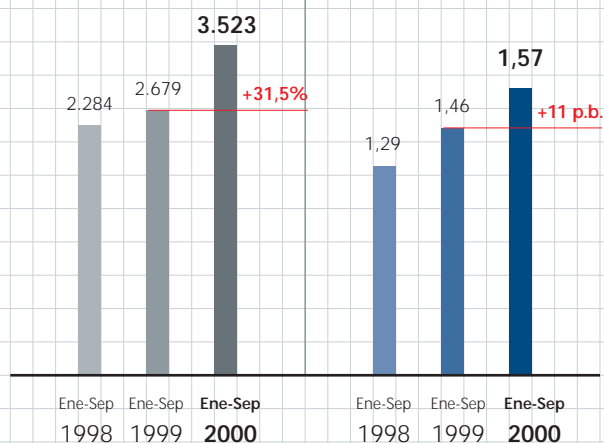
Ratio de eficiencia

%

**Margen de explotación**

Millones de euros

% sobre ATMs



Amortización del inmovilizado: aumento por actividad y aceleración de plazos

Las amortizaciones alcanzan 643,1 millones de euros, con aumento del 18,5%, básicamente por perímetro, pues el aumento es del 2,2% sobre bases homogéneas, y se produce por el mayor volumen de operaciones de renting (cuya amortización se contabiliza en esta rúbrica, mientras que los ingresos lo hacen en otros resultados de explotación).

Margen de explotación: crecimiento del 31,5%

La elevada capacidad del Grupo para generar ingresos, unida al control de los gastos, hace que el margen de explotación haya crecido un 31,5%, al contabilizar 3.523,0 millones de euros (586.170 millones de pesetas). Ello supone más que duplicar el objetivo de crecimiento establecido en el Programa UNO. Notas destacadas son:

- La expansión de la actividad y el aumento en comisiones, junto a los mejores resultados por operaciones financieras, han sido los factores determinantes del mayor margen de explotación, efecto potenciado por el control de los costes que, en términos absolutos, crecen la mitad que el margen ordinario.
- Eliminados los efectos perímetro y tipos de cambio, el crecimiento muestra también una gran solidez, al situarse en el 14,6%, con favorable evolución de todas las áreas relacionadas con el negocio.
- Incluyendo los resultados por puesta en equivalencia, renglón de creciente estabilidad y aportación a la cuenta de resultados, el incremento, sólo por «efecto negocio», alcanza el 24,4%.

Resultados por puesta en equivalencia: la aportación total se duplica

Las inversiones en bancos aliados europeos, el reconocimiento de los resultados definitivos del año anterior (en muchos casos superiores a los reflejados a lo largo del ejercicio) y la buena marcha general de las entidades participadas, han supuesto que su aportación a la cuenta de resultados, incluyendo los dividendos cobrados, alcance los 832,7 millones de euros, con aumento del 105,4% sobre el mismo periodo de 1999. Las principales entidades por aportación son: Royal Bank of Scotland, Société Générale, San Paolo-IMI, Cepsa y Commerzbank, a las que se une una amplia relación de sociedades financieras, industriales y de servicios, entre las que destaca la sociedad Agapsa, participada por el Grupo Banesto, que obtuvo importantes beneficios por venta de inmuebles en el primer trimestre del presente año.

Resultados por operaciones del Grupo: los ingresos se destinan a dotaciones

En el último trimestre no se recoge ninguna operación significativa. Los resultados obtenidos en el año, 361,7 millones de euros, corresponden principalmente a las plusvalías obtenidas en la desinversión en Royal Bank of Scotland, realizada en el segundo trimestre para no exceder los límites regulatorios de participación aplicables de acuerdo con la Reserva Federal en la adquisición de acciones del citado banco, con motivo del respaldo a su oferta pública sobre NatWest. Estas plusvalías no han tenido, sin embargo, impacto en el beneficio, ya que se han destinado íntegramente a dotaciones pendientes de su posterior aplicación específica.

Provisiones para insolvencias: menores dotaciones genéricas y por riesgo-país

En el año 2000 se han dotado provisiones para insolvencias y riesgo-país por 650,8 millones de euros, un 13,8% inferiores a las realizadas hasta septiembre de 1999. En esta cifra se incluyen 50,6 millones de euros por la entrada en vigor de la normativa del Banco de España relativa al Fondo para la cobertura estadística de insolvencias.

Dotaciones a insolvencias y riesgo-país

	Enero - Septiembre 2000		Ene - Sep 99	Variación 2000/1999	
	Mill. Pta.	Mill. euros	Mill. euros	Absoluta	(%)
A insolvencias	165.126	992,4	1.031,8	(39,4)	(3,82)
A riesgo-país	(12.204)	(73,3)	4,0	(77,4)	—
Activos en suspenso recuperados	(44.635)	(268,3)	(280,6)	12,3	(4,40)
Dotación para insolvencias (neto)	108.287	650,8	755,3	(104,5)	(13,83)

La reducción de las dotaciones se debe a las menores de Banca Mayorista Global y a la continua reducción del riesgo-país, reflejada en unos fondos disponibles por este concepto de 73,3 millones de euros en el año frente a una dotación de 4,0 millones en 1999.

Fondos de comercio: amortización según calendario

El Grupo ha amortizado fondos de comercio por 221,5 millones de euros, un 63,5% menos que en el mismo periodo de 1999. Ello se debe a que este año no se han realizado amortizaciones aceleradas contra resultados, frente a los 486,2 millones amortizados a septiembre de 1999 por las plusvalías obtenidas de la enajenación de la participación en Banco Comercial Portugués.

Otros resultados: recogen diversas dotaciones para incrementar la solidez del balance

Este epígrafe incluye un conjunto de resultados de naturaleza muy heterogénea, incluyendo distintas dotaciones realizadas con el objetivo de continuar incrementando la fortaleza del balance.

Hasta septiembre de 2000 se ha contabilizado un importe neto negativo de 815,9 millones de euros (también negativo de 135,1 millones en 1999), en el que se incluye una dotación genérica por idéntico importe a las plusvalías obtenidas en la enajenación de acciones de Royal Bank of Scotland (257,4 millones de euros).

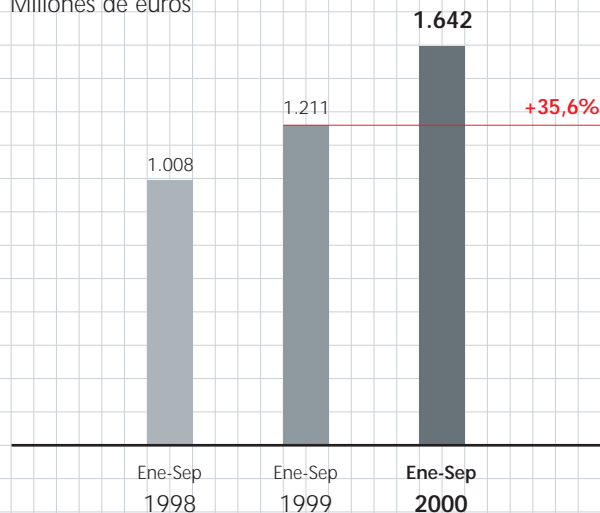
Beneficio neto atribuido al Grupo: aumento del 35,6%, cumpliendo objetivos

El beneficio antes de impuestos se ha elevado a septiembre hasta 2.817,9 millones de euros, con un incremento del 33,4% sobre los nueve primeros meses del año anterior. Deducida la provisión para el impuesto de sociedades, el beneficio neto consolidado es de 2.254,1 millones de euros, con un crecimiento del 34,4% y un significativo aumento del ROA desde el 0,91% en 1999 al 1,01% en el presente ejercicio.

Tras deducir intereses de minoritarios, el beneficio neto atribuido al Grupo es de 1.641,8 millones de euros (273.178 millones de pesetas), que implican un aumento del 35,6% sobre el mismo periodo de 1999, y equivalen a un incremento del 21,2% en el beneficio neto atribuido por acción, en línea con el presupuesto del Grupo para alcanzar un crecimiento del 25% al finalizar el año.

Beneficio neto atribuido al Grupo

Millones de euros



Balance de Grupo Santander Central Hispano

	30.09.00		30.09.99	Variación 2000/1999		31.12.99
	Mill. Pta.	Mill. euros	Mill. euros	Absoluta	(%)	Mill. euros
Activo						
Caja y bancos centrales	1.457.943	8.762,4	3.743,1	5.019,3	134,09	6.226,9
Deudas del Estado	4.083.328	24.541,3	28.014,8	(3.473,5)	(12,40)	29.717,6
Entidades de crédito	6.740.381	40.510,5	31.416,9	9.093,6	28,94	30.226,3
Créditos sobre clientes (neto)	27.000.676	162.277,3	122.600,9	39.676,5	32,36	127.472,1
Cartera de valores	9.068.418	54.502,3	33.529,9	20.972,4	62,55	36.037,7
Renta fija	6.673.285	40.107,3	24.340,5	15.766,7	64,78	25.613,8
Renta variable	2.395.133	14.395,0	9.189,4	5.205,7	56,65	10.423,9
Acciones y otros títulos	896.175	5.386,1	3.988,0	1.398,1	35,06	5.526,2
Participaciones	1.277.082	7.675,4	4.331,4	3.344,0	77,20	4.036,7
Participaciones empresas del Grupo	221.876	1.333,5	869,9	463,6	53,29	861,0
Activos materiales e inmateriales	1.208.470	7.263,1	6.346,8	916,2	14,44	6.302,8
Acciones propias	6.593	39,6	88,6	(48,9)	(55,25)	35,7
Fondo de comercio	1.329.524	7.990,6	2.636,0	5.354,6	203,13	2.542,6
Otras cuentas de activo	3.909.498	23.496,6	15.608,1	7.888,5	50,54	17.040,2
Resultados ejercicios anteriores en sociedades consolidadas	161.240	969,1	792,1	177,0	22,35	836,7
Total activo	54.966.071	330.352,7	244.777,1	85.575,7	34,96	256.438,5
Pasivo						
B. de España y entidades de crédito	10.817.217	65.012,8	66.358,5	(1.345,7)	(2,03)	63.252,2
Débitos a clientes	27.153.934	163.198,4	114.966,3	48.232,1	41,95	121.573,1
Depósitos	23.142.673	139.090,3	98.876,8	40.213,5	40,67	104.756,2
Cesión temporal de activos	4.011.261	24.108,2	16.089,6	8.018,6	49,84	16.817,0
Valores negociables	5.731.412	34.446,5	19.836,6	14.609,9	73,65	24.084,8
Pasivos subordinados	1.808.007	10.866,3	7.395,0	3.471,3	46,94	8.098,7
Provisiones para riesgos y cargas	1.121.945	6.743,0	2.961,6	3.781,4	127,68	4.370,2
Intereses minoritarios	1.232.263	7.406,0	6.382,0	1.024,0	16,05	6.340,1
Beneficio consolidado neto	375.057	2.254,1	1.676,6	577,5	34,44	2.172,0
Capital	375.657	2.257,7	1.833,9	423,8	23,11	1.833,9
Reservas	2.646.136	15.903,6	7.207,8	8.695,8	120,65	6.358,4
Otras cuentas de pasivo	3.704.443	22.264,2	16.158,7	6.105,5	37,78	18.355,0
Total pasivo	54.966.071	330.352,7	244.777,1	85.575,7	34,96	256.438,5
Rec. gestionados fuera de balance	14.583.728	87.650,0	74.296,0	13.354,0	17,97	78.475,7
Total fondos gestionados	69.549.799	418.002,7	319.073,0	98.929,7	31,01	334.914,1
Riesgos de firma	4.088.282	24.571,1	21.059,9	3.511,2	16,67	20.895,4
Avales	3.578.569	21.507,6	18.794,3	2.713,3	14,44	17.618,2
Créditos documentarios	509.713	3.063,4	2.265,5	797,9	35,22	3.277,2

Balance consolidado Grupo Santander Central Hispano

Los fondos totales gestionados por el Grupo se elevan a 418.003 millones de euros (69,5 billones de pesetas) al cierre de septiembre del año 2000, con un crecimiento del 31,0% en los últimos doce meses.

En este crecimiento incide la integración por consolidación global de los bancos Totta, Crédito Predial Portugués, Serfin y Meridional que, en conjunto, aportan unos 40.500 millones de euros (6,7 billones de pesetas). En créditos, las nuevas entidades suponen 25.047 millones de euros (4,2 billones de pesetas) y en recursos de clientes gestionados 29.111 millones de euros (4,8 billones de pesetas). También la evolución de los tipos de cambio ha afectado a los incrementos apuntados, con un efecto aproximado de incremento del 6% para los últimos doce meses.

Junto a la expansión del negocio, destaca la mejora en la estructura del balance, por los mayores crecimientos que recogen la actividad con los clientes.

Créditos sobre clientes: elevado crecimiento orgánico y por adquisiciones

El volumen total de la cartera de créditos (neta) del Grupo Santander Central Hispano ha crecido interanualmente un 32,4%, hasta situarse en 162.277 millones de euros (27,0 billones de pesetas) al cierre de septiembre. Dentro de las rúbricas que la integran, el crédito al sector no residente fue la que experimentó el mayor crecimiento, al aumentar un 66,3% hasta 86.567 millones de euros (14,4 billones de pesetas), debido básicamente a la ampliación del perímetro de consolidación. Sin incluir las citadas adquisiciones, el crecimiento del crédito al sector no residente hubiera sido del 18%, en parte explicado por la apreciación del US\$, y, en consecuencia, de las divisas latinoamericanas frente al euro.

El crédito a otros sectores residentes, por su parte, experimentó un aumento del 9,4% en los últimos doce meses. Esta tasa de variación está afectada por las operaciones de titulización de créditos domésticos llevadas a cabo en el periodo ya que, deduciendo las mismas, la tasa se situaría en el 14%. Los créditos con garantía real crecieron un 14,2% (23% sin titulizaciones) y continúan reflejando el vigor del negocio hipotecario doméstico. El crédito a las Administraciones Públicas se mantiene prácticamente en las cifras del año anterior.

Créditos sobre clientes

	30.09.00		30.09.99	Variación 2000/1999		31.12.99
	Mill. Pta.	Mill. euros	Mill. euros	Absoluta	(%)	Mill. euros
Crédito a las Administraciones Públicas	652.247	3.920,1	3.881,0	39,1	1,01	4.099,6
Crédito a otros sectores residentes	12.797.035	76.911,7	70.313,5	6.598,2	9,38	71.443,4
Crédito con garantía real	4.403.800	26.467,4	23.172,6	3.294,7	14,22	23.899,7
Otros créditos	8.393.235	50.444,4	47.140,9	3.303,5	7,01	47.543,7
Crédito al sector no residente	14.403.474	86.566,6	52.047,1	34.519,5	66,32	55.394,2
Crédito con garantía real	3.627.320	21.800,6	13.755,7	8.044,9	58,48	14.508,5
Otros créditos	10.776.154	64.766,0	38.291,4	26.474,6	69,14	40.885,7
Créditos sobre clientes (bruto)	27.852.756	167.398,4	126.241,6	41.156,8	32,60	130.937,2
Fondo de provisión para insolvencias	852.080	5.121,1	3.640,8	1.480,3	40,66	3.465,1
Créditos sobre clientes (neto)	27.000.676	162.277,3	122.600,9	39.676,5	32,36	127.472,1
Promemoria: Activos dudosos	779.189	4.683,0	2.778,6	1.904,5	68,54	2.999,6
Administraciones Públicas	1.152	6,9	11,7	(4,8)	(40,83)	8,7
Otros sectores residentes	144.393	867,8	878,8	(10,9)	(1,24)	850,0
No residentes	633.644	3.808,3	1.888,1	1.920,2	101,70	2.140,9

La tasa de morosidad del Grupo en España se situó en un 0,88%, por debajo del 0,93% registrado en diciembre y del 0,98% de septiembre de 1999. La consolidación del modelo unificado de gestión del riesgo de la banca comercial en España, cuyo proceso de implantación se ha concluido recientemente, está permitiendo afianzar la mejora de la calidad en la gestión del riesgo que su adopción supone.

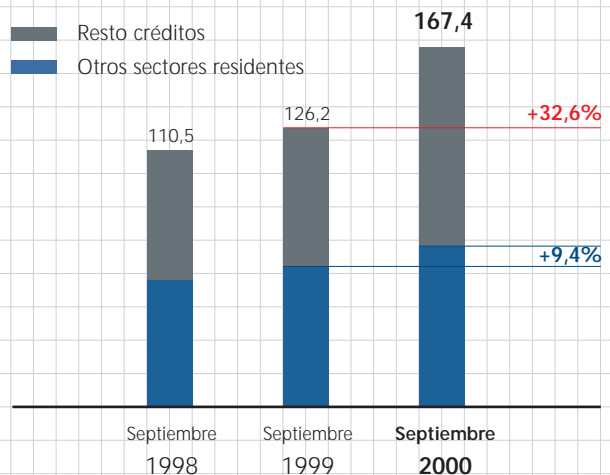
El ligero repunte de la morosidad en el sistema financiero español apreciado en el tercer trimestre puede considerarse una consecuencia lógica, tras un prolongado periodo de continuo descenso. No obstante, el Banco permanece especialmente atento al respecto, ajustando sus políticas y herramientas con criterios de prudencia.

La tasa de morosidad del Grupo se sitúa en el 2,46%, con un aumento de 0,49 puntos sobre diciembre y de 0,57 puntos sobre septiembre de 1999. Este incremento se debe a la incorporación de los bancos adquiridos ya que, sin considerarlos, la tasa se reduce al 1,86%, por debajo del 1,97% del pasado diciembre, cumpliendo el objetivo del Programa UNO (1,90%).

En Latinoamérica, y tras la incorporación de los nuevos bancos adquiridos en México y Brasil, la tasa de morosidad se sitúa en el 4,87%. Excluyendo dichas adquisiciones, para permitir una comparación en términos homogéneos, la

Créditos brutos sobre clientes

Miles de millones de euros



Gestión del riesgo crediticio*

	30.09.00		30.09.99		Variación 2000/1999		31.12.99
	Mill. Pta.	Mill. euros	Mill. euros	Absoluta	(%)	Mill. euros	
Riesgos morosos y dudosos	784.846	4.717,0	2.783,2	1.933,8	69,48	2.997,8	
Índice de morosidad (%)		2,46	1,89	0,57		1,97	
Fondos constituidos	892.175	5.362,0	3.514,3	1.847,7	52,58	3.622,6	
Cobertura (%)		113,68	126,27	(12,59)		120,84	
Riesgos morosos y dudosos ordinarios **	701.264	4.214,7	2.341,9	1.872,8	79,97	2.593,3	
Índice de morosidad (%) **		2,20	1,59	0,61		1,71	
Cobertura (%) **		127,22	150,06	(22,84)		139,69	

(*) No incluye riesgo-país

(**) Excluyendo garantías hipotecarias

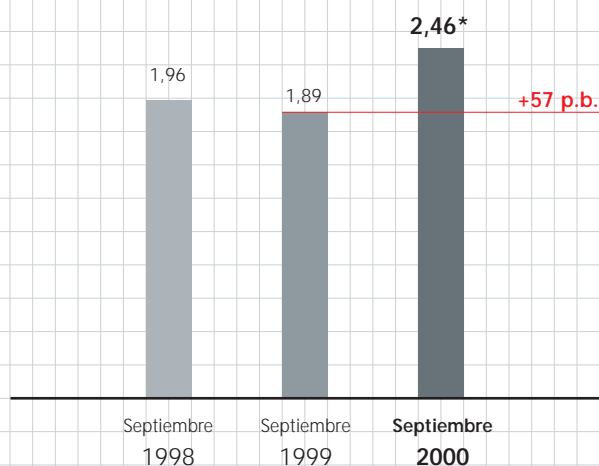
Nota: Índice de morosidad: Riesgo en mora y dudosos / riesgo computable

Evolución de deudores en mora por trimestres

Millones de euros	1999		2000		3er trimestre
	3er trimestre	4º trimestre	1er trimestre	2º trimestre	
Saldo al inicio del período	2.686,9	2.783,2	2.997,8	3.031,7	4.493,2
+ Entradas netas	379,8	586,9	381,3	1.845,8	597,2
- Fallidos	283,5	372,3	347,4	384,3	373,3
Saldo al final del período	2.783,2	2.997,8	3.031,7	4.493,2	4.717,0

Índice de morosidad

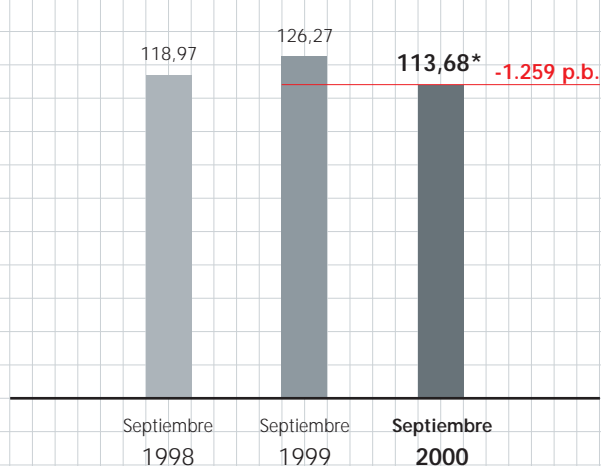
%



(*) Sin nuevas adquisiciones: 1,86%

Cobertura de morosidad

%



(*) Sin nuevas adquisiciones: 124,84%

tasa de morosidad se reduce al 3,73%, por debajo del 4,05% registrado en diciembre de 1999.

El Grupo continúa manteniendo una política muy selectiva de concesión de créditos en Latinoamérica, habiendo sido su crecimiento en el área prácticamente nulo, sin considerar las nuevas adquisiciones. Los criterios del Banco de España en cuanto a la calificación de deudores se han extendido a todos los bancos, y los niveles de aprovisionamiento responden a una política conservadora de coberturas que exceden la pérdida esperada.

La tasa de cobertura se situaba al finalizar septiembre en un 113,7% para el Grupo. Dicho porcentaje se elevaría al 124,8% sin incluir las nuevas adquisiciones, mejorando respecto del 120,8% registrado en diciembre de 1999.

En lo que respecta al riesgo-país del Grupo, de acuerdo con los criterios del Banco de España, continúa su línea descendente, situándose al finalizar el trimestre, neto de provisiones, en 948,5 millones de US\$, un 38,2% por debajo del registrado en septiembre de 1999. Dicha exposición se concentra además en los países emergentes de menor riesgo relativo.

Riesgo-país

	30.09.00		30.09.99	Variación 2000/1999		31.12.99
	Mill. euros	Mill. US\$		Mill. US\$	Absoluta	
Riesgo bruto	1.485,2	1.301,8	2.051,6	(749,8)	(36,55)	1.819,6
Saneamientos	403,1	353,3	517,3	(164,0)	(31,70)	492,3
Riesgo neto	1.082,1	948,5	1.534,3	(585,8)	(38,18)	1.327,3
Promemoria:						
Riesgo-país en cartera de inversión ordinaria en títulos de renta fija	322,4	282,6	646,2	(363,6)	(56,27)	468,8

Propiedades transitorias: el último trimestre vuelve a ofrecer reducción

En el presente ejercicio continúa la activa política de venta de activos adjudicados que, junto a la mayor cifra de provisiones, ha reducido su saldo neto en 82,6 millones de euros (-13,1%) en los últimos doce meses. Su cobertura es del 48,0%, nivel que se considera suficiente dado el valor de mercado de los activos, superando claramente al 36,9% de septiembre de 1999.

Propiedades transitorias

	Enero - Septiembre 2000		Ene - Sep 99
	Mill. Pta.	Mill. euros	Mill. euros
Saldo al inicio del ejercicio	162.811	978,5	1.260,5
+ Adjudicaciones	76.348	458,9	217,9
- Ventas (valor en libros)	63.249	380,1	475,3
Saldo al cierre del trimestre (bruto)	175.910	1.057,2	1.003,1
Provisión constituida	84.354	507,0	370,2
Cobertura (%) *		47,95	36,90
Saldo al cierre del trimestre (neto)	91.556	550,3	632,9

(*) Provisión constituida / importe bruto de propiedades transitorias

Durante el último trimestre, el Grupo se ha adjudicado activos por valor de 97,3 millones de euros, habiéndose enajenado 107,3 millones, recuperándose la tendencia de continua reducción presentada a lo largo de los últimos siete trimestres, rota únicamente en el segundo del presente ejercicio, por la entrada de las nuevas entidades.

Recursos de clientes gestionados: todos los renglones crecen

La captación de recursos de clientes por parte del Grupo Santander Central Hispano, sigue mostrando un comportamiento muy satisfactorio en España y Latinoamérica en su doble vertiente de contabilizados dentro y fuera del balance. Como ya se ha indicado en otras líneas del balance, la entrada en consolidación de nuevas entidades y la evolución de las cotizaciones de las distintas monedas, incide en las tasas de crecimiento del Grupo. El total de recursos de clientes gestionados alcanza los 296.161 millones de euros (49,3 billones de pesetas) en septiembre de 2000, lo que supone 79.667 millones de euros (y un 36,8%) más que en el mismo mes de 1999. En el último trimestre, el crecimiento ha sido del 6,2%. Deduciendo las nuevas incorporaciones, que afectan fundamentalmente a los saldos con el sector no residente, el crecimiento interanual ha sido del 23,4% (+50.556 millones de euros).

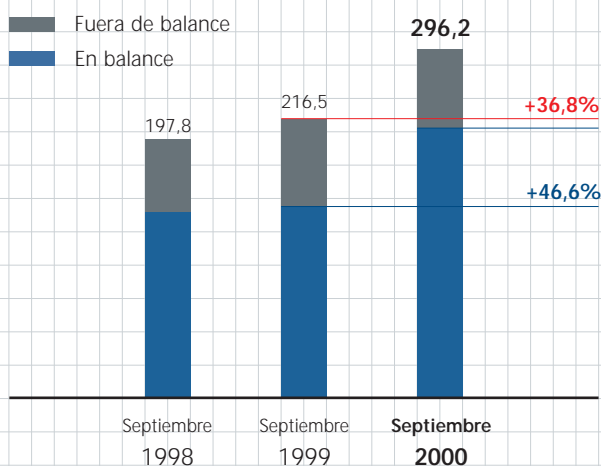
En su composición, los recursos de clientes en balance se han incrementado en términos interanuales en un 46,6%, equivalente a 66.313 millones de euros (11,0 billones de pesetas). La mayor actividad se ha debido tanto a los débitos con el sector privado residente (en el que no inciden las nuevas adquisiciones) y que ofrecen un crecimiento del 14,3%, como al no residente (+72,5%) y a la colocación de distintas emisiones y pagarés (+66,4%). En el año se han realizado emisiones de deuda senior a largo plazo por 4.025 millones de euros y a corto plazo (netas de amortizaciones) por 2.392 millones de euros, incluyendo *Euro Commercial Paper* y *Commercial Paper US\$*.

Dentro del sector residente, todos los renglones ofrecen crecimientos interanuales, haciéndolo las cuentas a la vista en el 11,6% y las imposiciones a plazo en el 12,1%, tras su positiva evolución en el presente año, favorecida por el aumento de los tipos de interés y la escasa rentabilidad de los fondos de inversión sustitutivos.

En fondos de inversión destaca el buen comportamiento en Latinoamérica, ya que en España su evolución se ha vis-

Recursos de clientes gestionados

Miles de millones de euros



Recursos de clientes gestionados

	30.09.00		30.09.99		Variación 2000/1999		31.12.99
	Mill. Pta.	Mill. euros	Mill. euros	Absoluta	(%)	Mill. euros	
Acreedores Administraciones Públicas	376.492	2.262,8	1.586,3	676,5	42,65	2.151,5	
Acreedores otros sectores residentes	11.329.811	68.093,5	59.552,4	8.541,1	14,34	62.458,6	
Corrientes	3.370.326	20.256,1	17.957,6	2.298,5	12,80	19.127,0	
Ahorro	2.286.325	13.741,1	12.516,5	1.224,6	9,78	13.008,3	
Plazo	3.535.495	21.248,8	18.962,8	2.285,9	12,05	19.206,2	
Cesión temporal de activos	2.122.787	12.758,2	10.049,7	2.708,5	26,95	10.971,4	
Otras cuentas	14.878	89,4	65,7	23,7	36,01	145,8	
Acreedores sector no residente	15.447.631	92.842,1	53.827,6	39.014,5	72,48	56.963,1	
Depósitos	13.584.791	81.646,2	47.891,9	33.754,4	70,48	51.267,1	
Cesión temporal de activos	1.862.840	11.195,9	5.935,7	5.260,2	88,62	5.695,9	
Total débitos a clientes	27.153.934	163.198,4	114.966,3	48.232,1	41,95	121.573,1	
Valores negociables	5.731.412	34.446,5	19.836,6	14.609,9	73,65	24.084,8	
Pasivos subordinados	1.808.007	10.866,3	7.395,0	3.471,3	46,94	8.098,7	
Total recursos de clientes en balance	34.693.353	208.511,3	142.198,0	66.313,3	46,63	153.756,6	
Rec. gestionados fuera de balance	14.583.728	87.650,0	74.296,0	13.354,0	17,97	78.475,7	
Fondos de inversión	10.525.740	63.261,0	57.805,8	5.455,2	9,44	59.840,3	
España	8.446.065	50.761,9	50.302,8	459,1	0,91	51.365,7	
Resto países	2.079.675	12.499,1	7.503,0	4.996,1	66,59	8.474,7	
Fondos de pensiones	2.775.139	16.678,9	11.253,2	5.425,8	48,22	13.071,6	
España	779.672	4.685,9	4.246,9	439,0	10,34	4.537,2	
<i>De ellos, individuales</i>	<i>662.077</i>	<i>3.979,2</i>	<i>3.753,5</i>	<i>225,7</i>	<i>6,01</i>	<i>3.971,6</i>	
Resto países	1.995.467	11.993,0	7.006,2	4.986,8	71,18	8.534,4	
Patrimonios administrados	1.282.849	7.710,1	5.237,0	2.473,0	47,22	5.563,7	
España	397.042	2.386,3	2.838,0	(451,7)	(15,92)	2.922,8	
Resto países	885.807	5.323,8	2.399,0	2.924,8	121,91	2.641,0	
Total recursos clientes gestionados	49.277.081	296.161,2	216.493,9	79.667,3	36,80	232.232,3	

to muy limitada por el comportamiento del mercado. En cualquier caso, el Grupo mantiene su posición de liderazgo en España, con una cuota superior al 24% al cierre de septiembre.

Por otra parte, el ahorro captado en fondos de pensiones alcanza los 16.679 millones de euros (2,8 billones de pesetas), con aumento del 48,2% sobre septiembre de 1999. Más de las dos terceras partes del saldo total corresponde a gestoras en Latinoamérica, mercado donde el Grupo está desarrollando una estrategia expansiva mediante crecimiento orgánico y a través de adquisiciones, contando con una presencia significativa en Argentina, Chile, Colombia, México, Perú y Uruguay.

La actividad del Grupo en nuestro país continúa centrándose fundamentalmente en los fondos de pensiones individuales, donde la cuota de mercado se mantiene por encima del 20%.

Cartera de renta variable: crece por inversiones en empresas del Grupo y asociadas

El conjunto de la cartera de renta variable aumenta en 5.206 millones de euros y un 56,7% sobre septiembre de 1999. La mayor parte de este incremento se ha producido en el segundo trimestre del presente año, por los aumentos de participación en nuestros bancos asociados en Europa, principalmente Société Générale y Royal Bank of Scotland, a los que se une la participación en Metropolitan Life.

Fondo de comercio: aumento por las nuevas adquisiciones

El fondo de comercio se sitúa en 7.991 millones de euros (1,3 billones de pesetas), tras la contabilización de los generados por las adquisiciones realizadas en el presente ejercicio. Ello supone un aumento del saldo pendiente de amortizar de 5.448 millones de euros sobre el cierre de 1999. Las participaciones donde se producen los principales incrementos son Grupo Totta (1.830 millones de euros), Grupo Serfin (1.237 millones de euros), Banco Meridional (846 millones de euros), Patagon.com (607 millones de euros) y Royal Bank of Scotland (538 millones de euros).

Los importes de estos nuevos fondos de comercio se han establecido tras realizar los procesos de comprobación de la calidad de los activos de las entidades adquiridas, aplicando los estrictos criterios del Grupo Santander Central Hispano. Adicionalmente, una parte de este incremento se ha debido a la aplicación del criterio contenido en comunicación del Banco de España, por el cual las acciones recibidas en las operaciones de Portugal, Royal Bank of Scotland y compra a accionistas minoritarios de Banco Río de la Plata, se han registrado por su valor real atribuido a efectos de canje, abonando la diferencia entre dicho valor y el tipo de emisión de las acciones de Banco Santander Central Hispano en una cuenta de pasivo, que forma parte de los recursos propios, denominada «reservas voluntarias anticipadas», por un importe de 3.738 millones de euros (622.018 millones de pesetas).

Fondo de comercio de consolidación

		<u>30.09.00</u>	<u>Adiciones netas</u>	<u>31.12.99</u>
	<u>Mill. Pta.</u>	<u>Mill. euros</u>	<u>Mill. euros</u>	<u>Mill. euros</u>
Banesto	86.639	520,7	(6,7)	527,4
Grupo Industrial	42.933	258,0	55,7	202,3
Bancos en Europa	535.303	3.217,2	2.455,5	761,8
Latinoamérica	546.602	3.285,1	2.269,5	1.015,6
Otros	118.047	709,5	673,9	35,5
Total	1.329.524	7.990,6	5.448,0	2.542,6

Cuentas de capital y recursos propios

La gestión del capital del Grupo Santander Central Hispano tiene como objetivos fundamentales mantener un adecuado nivel de solvencia y un excedente de recursos propios suficiente para asumir el crecimiento y la acometida de nuevos proyectos, a la vez que se optimice su coste y su contribución a la adecuada rentabilidad de sus accionistas. En este sentido, Banco Santander Central Hispano va adaptando continuamente la estructura de su capital mediante el uso de los instrumentos más adecuados.

El Grupo ha sido especialmente activo en el año en ampliaciones de capital, destinadas a financiar las inversiones realizadas, que se detallan a continuación:

Primer trimestre:

- El 4 de marzo, emisión de 151.846.636 nuevas acciones ordinarias de medio euro de valor nominal cada una y una prima de emisión de 2,07 euros cada una, suscritas y desembolsadas mediante acciones representativas de la totalidad del capital social de Foggia SGPS, titular de la participación directa e indirecta de Don Antonio Champalimaud en el Grupo Mundial Confianza.
- El 7 de marzo, emisión de 179.615.243 nuevas acciones ordinarias de medio euro de valor nominal cada una y una prima de emisión de 2,07 euros cada una, suscritas y desembolsadas mediante acciones de Royal Bank of Scotland, en el marco de la OPA lanzada por éste último sobre NatWest.

Recursos propios y ratios de solvencia

	30.09.00		30.09.99		Variación 2000/1999		31.12.99
	Mill. Pta.	Mill. euros	Mill. euros	Absoluta	(%)	Mill. euros	
Capital suscrito	375.657	2.257,7	1.833,9	423,8	23,11	1.833,9	
Primas de emisión	1.320.732	7.937,8	3.865,7	4.072,1	105,34	3.220,0	
Reservas	902.009	5.421,2	2.086,5	3.334,7	159,82	1.592,6	
Reservas en soc. consolidadas (neto)	262.155	1.575,6	463,5	1.112,1	239,93	709,0	
Recursos propios en balance	2.860.553	17.192,3	8.249,6	8.942,7	108,40	7.355,5	
Beneficio atribuido	273.178	1.641,8	1.211,1	430,7	35,56	1.575,1	
Acciones propias en cartera	(6.593)	(39,6)	(88,6)	48,9	(55,25)	(35,7)	
Dividendo a cuenta distribuido	(49.670)	(298,5)	(201,7)	(96,8)	47,98	(403,5)	
Patrimonio neto al final del período	3.077.468	18.496,0	9.170,4	9.325,5	101,69	8.491,5	
Dividendo activo a cuenta no distribuido	—	—	—	—	—	(201,7)	
Dividendo complementario	—	—	—	—	—	(263,5)	
Patrimonio neto después de la aplicación del resultado	3.077.468	18.496,0	9.170,4	9.325,5	101,69	8.026,2	
Acciones preferentes	1.090.812	6.555,9	5.193,5	1.362,4	26,23	5.334,7	
Intereses de minoritarios	243.330	1.462,4	1.654,1	(191,7)	(11,59)	1.602,3	
Patrimonio neto e intereses de minoritarios	4.411.610	26.514,3	16.018,0	10.496,3	65,53	14.963,3	
Recursos propios básicos	2.909.331	17.485,4	12.716,0	4.769,5	37,51	12.456,1	
Recursos propios complementarios	1.069.964	6.430,6	5.052,7	1.377,9	27,27	5.852,8	
Rec. propios computables ratio BIS	3.979.295	23.916,0	17.768,7	6.147,4	34,60	18.308,9	
Activos pond. por riesgo (normat. BIS)	31.607.289	189.963,6	147.218,4	42.745,3	29,04	152.172,4	
Ratio BIS total		12,59	12,07	0,52		12,03	
Tier I		9,20	8,64	0,57		8,19	
Excedente de fondos sobre ratio BIS	1.450.712	8.719,0	5.991,2	2.727,8	45,53	6.135,1	

Segundo trimestre:

- El 7 de abril, emisión de 101.045.614 acciones nuevas ordinarias de medio euro de valor nominal cada una y una prima de emisión de 3,41 euros cada una, suscritas y desembolsadas íntegramente por 38.921.776 acciones del Banco Totta.
- El 8 de junio, emisión de 6.736.590 nuevas acciones ordinarias de medio euro de valor nominal cada una y una prima de emisión de 1,79 euros cada una, para atender la gratificación especial acordada en el Acuerdo de Protocolo de Empleo con los representantes sindicales de 3 de marzo de 1999.

Tercer trimestre:

- El día 11 de julio, emisión de 300.000.000 nuevas acciones ordinarias de medio euro de valor nominal cada una, de las cuales 240.000.000 se han emitido con una prima de emisión de 10,5 euros y las 60.000.000 restantes con una prima de 10,75 euros.
- El 20 de julio, emisión de 63.450.006 nuevas acciones ordinarias de medio euro de valor nominal cada una y una prima de emisión de 1,75 euros cada una, suscritas y desembolsadas íntegramente por 88.830.009 acciones de Banco Río de la Plata.

- El 10 de agosto, emisión de 45.000.000 nuevas acciones ordinarias de medio euro de valor nominal cada una y una prima de emisión de 10,75 euros cada una, para atender la opción que han ejercitado las entidades financieras participantes en la colocación de la ampliación de 300 millones descrita anteriormente (técnica de *green shoe*).

En conjunto, todas las operaciones anteriores han supuesto un aumento del 23% en el capital social en el año, al incrementarse en 423,8 millones de euros (70.522 millones de pesetas). Las reservas por prima de emisión lo han hecho en 4.718 millones de euros (784.971 millones de pesetas), a los que han de añadirse 3.796 millones de euros de «reservas voluntarias anticipadas».

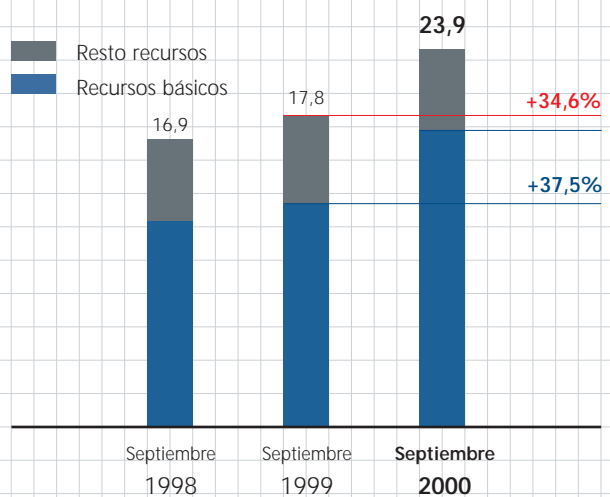
Adicionalmente, y dentro de la política de gestión activa de los recursos propios, el Grupo ha realizado hasta septiembre tres emisiones de deuda subordinada por un importe total de 1.723 millones de euros (la última en el tercer trimestre, por importe de 1.000 millones de US\$ y vencimiento en el año 2010), se han amortizado otras por 209 millones de euros y se han eliminado de balance, por titulación de activos hipotecarios y no hipotecarios, 2.321 millones de euros (386.099 millones de pesetas).

De esta forma, al cierre de septiembre, los recursos propios computables, aplicando criterios del Banco Internacional de Pagos de Basilea (BIS) ascienden a 23.916 millones de euros (4,0 billones de pesetas), con un excedente sobre los recursos mínimos requeridos de 8.719 millones de euros (1,5 billones de pesetas). El ratio BIS se sitúa en el 12,6% (en línea con el objetivo del Grupo), mientras que el Tier I es del 9,2%.

Por último, y ya en el mes de octubre, se ha realizado una emisión de acciones preferentes perpetuas en el mercado norteamericano, por importe de 300 millones de US\$.

Recursos propios computables (BIS)

Miles de millones de euros



Agencias de calificación

En el primer trimestre del presente ejercicio la agencia de calificación Moody's mejoró la perspectiva para ratings de depósitos a largo plazo y de fortaleza financiera del Banco Santander Central Hispano y de las filiales Banesto e Hispamer Banco Financiero (HBF) desde «estable» a «positiva». Por su parte, en el segundo trimestre, Standard & Poor's confirmó los ratings del Banco Santander Central Hispano y de sus filiales, mejorando la perspectiva de «negativa» a «estable».

Ratings

Agencia de calificación	<u>largo plazo</u>	<u>corto plazo</u>	<u>Fortaleza financiera</u>
Moody's	Aa3	P1	B
Standard & Poor's	A+	A1	
Fitch-IBCA	AA-	F1+	B
Bankwatch	AA	TBW-1	A/B

Santander Central Hispano, mejorando la transparencia informativa

El reto del Grupo es ser la entidad mejor valorada por su información. Para ello se pretende mejorar permanentemente la información publicada. En este trimestre se añaden la plantilla y oficinas por áreas de negocio, y el detalle de resultados del Grupo Industrial y Alianzas

Grupo Santander Central Hispano presenta sus resultados y actividades diferenciadas en seis áreas de negocio:

- Banca Minorista en España
- Banesto
- Banca Comercial en el Extranjero
- Gestión de Activos y Banca Privada
- Banca Mayorista Global
- Actividades Corporativas

La segregación de cada una de estas áreas, a excepción de Banesto que coincide con su Grupo, se ha realizado en base a los estados financieros de las distintas unidades jurídicas y los sistemas de información de gestión establecidos.

En las unidades operativas que no se corresponden con entidades jurídicas, se ha asignado un volumen de recursos propios equivalente al 8% de sus activos de riesgo ponderados, distribuidos entre capital básico y pasivos subordinados, de acuerdo con la proporción existente en el Grupo.

Los gastos generales de administración de la casa matriz se han imputado a los diferentes negocios en función de los coeficientes de aplicación de los servicios centrales, reflejándose en el área de Actividades Corporativas los gastos de las unidades que realizan funciones de carácter institucional para el conjunto del Grupo.

Las cifras correspondientes al ejercicio 1999 se han ajustado con objeto de aplicar los mismos criterios de control de gestión por áreas de negocio del ejercicio 2000, una vez finalizado el proceso de integración y recoger, asimismo, algunos cambios no significativos de perímetro y de asignación de actividades en dichas áreas. Estos ajustes se han efectuado para facilitar la comparación interanual de las áreas de negocio en términos homogéneos.

• **Banca Minorista en España**

Comprende todas las actividades bancarias dirigidas a clientes particulares, pequeñas y medianas empresas y organismos públicos que se realizan a través de la red de distribución del Grupo en España, excepto Banesto, incluyendo las entidades bancarias especializadas en banca minorista. Si bien integra las operaciones y servicios mantenidos con clientes, sus resultados reflejan acuerdos específicos de reparto con otras áreas, en los casos de gestión compartida de cliente o producto.

• **Banesto**

Comprende los estados financieros del Grupo consolidado Banesto e incluye, por tanto, todas las actividades de banca comercial, mercados financieros y banca mayorista realizadas por este Grupo.

• **Banca Comercial en el Extranjero**

Engloba las actividades de banca universal que el Grupo desarrolla a través de sus bancos filiales y subsidiarias, principalmente en Europa y Latinoamérica. En líneas generales, los estados financieros se corresponden con los registrados en los libros de las sociedades, asignándoles los diferentes ajustes de consolidación que les sean aplicables. Los ajustes correspondientes a amortizaciones de fondos de comercio, dotaciones para riesgo-país e insolvencias de carácter genérico se reflejan en Actividades Corporativas, dado su carácter económico y contable.

- Gestión de Activos y Banca Privada**

Incorpora la gestión de activos, principalmente fondos de inversión y de pensiones, así como los negocios de banca privada que el Grupo realiza a través de sus diferentes unidades especializadas en España y en el extranjero.

El segmento de banca privada en el mercado español incorpora una parte de los resultados generados por el Grupo a través de la distribución realizada por las diferentes redes y soporta los costes de explotación de diseño y gestión de productos. En cuanto a la actividad en el exterior, los resultados correspondientes a fondos de inversión se reparten de forma similar a la del mercado nacional, mientras que las gestoras de pensiones incorporan la totalidad de los ingresos, al operar con sus propias redes de distribución y administraciones.

- Banca Mayorista Global**

Se recogen en esta área los negocios de banca corporativa de grandes empresas, banca de inversiones y tesorería, realizados en España y a través de unidades especializadas en el extranjero, integrando estas últimas, fundamentalmente, a las sucursales en el exterior y a las sociedades de valores y bolsa que operan en cada país.

- Actividades Corporativas**

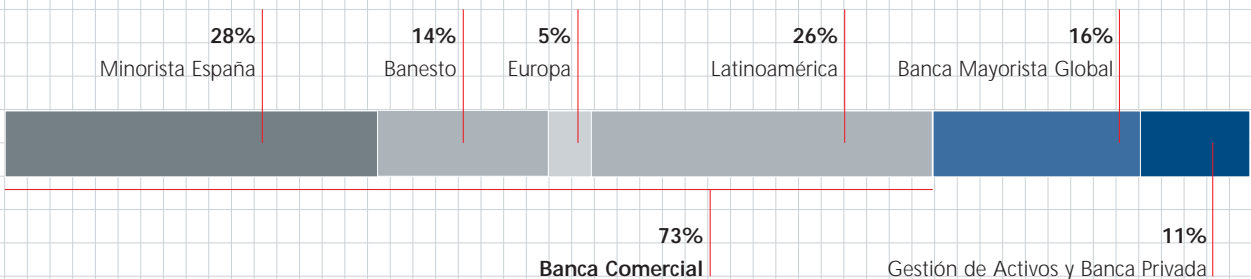
En su condición de Holding del Grupo, esta área refleja las cuentas de capital del Grupo consolidado, incluidas las acciones propias, así como las dotaciones de capital jurídicas o asignadas a cada uno de los negocios, y opera como contrapartida de financiación de las distintas Unidades integradas en el Grupo Santander Central Hispano.

Actividades Corporativas recoge también aquellas operaciones de carácter centralizado relativas al posicionamiento institucional en los mercados de renta fija y variable, así como la materialización de las coberturas de los riesgos de mercado que se efectúan de acuerdo a la gestión global del balance del Grupo.

Los fondos de comercio derivados de las inversiones realizadas por el Grupo y sus correspondientes amortizaciones se incluyen en esta área al originarse por decisiones centralizadas de precios de adquisición, ajenas a las inversiones a las que se refieren. También se recogen las provisiones genéricas de insolvencias que realiza el Grupo para sus filiales en el exterior que no corresponden a requerimientos locales y las dotaciones para riesgo-país que, en cumplimiento de la normativa, debe registrar el Grupo y que, dadas las características de las operaciones, tienen carácter igualmente de provisión genérica.

Por último, se incluyen en esta área los negocios específicos de carácter corporativo correspondientes al grupo industrial, que engloba las participaciones en sectores estratégicos, y alianzas con grupos bancarios europeos, de alcance también estratégico. Además, teniendo en cuenta su proyección de futuro y su impacto en otras áreas de negocio, también se incorpora el Grupo Patagon.

Beneficio neto atribuido por áreas de negocio



Banca Minorista en España

	2000		1999	Variación 2000/1999	
	Mill. Pta.	Mill. euros	Mill. euros	Absoluta	(%)
Resultados. Enero - Septiembre					
Margen de intermediación	259.973	1.562,5	1.511,2	51,3	3,39
Comisiones netas	147.419	886,0	842,6	43,4	5,15
Margen básico	407.392	2.448,5	2.353,8	94,7	4,02
Resultados por operaciones financieras	5.724	34,4	17,8	16,6	92,86
Margen ordinario	413.116	2.482,9	2.371,6	111,2	4,69
Gastos generales de administración	(215.619)	(1.295,9)	(1.327,5)	31,6	(2,38)
a) De personal	(160.539)	(964,9)	(1.005,7)	40,8	(4,06)
b) Otros gastos administrativos	(55.080)	(331,0)	(321,8)	(9,2)	2,86
Amortizaciones	(28.248)	(169,8)	(159,5)	(10,3)	6,46
Otros resultados de explotación	(1.346)	(8,1)	(17,6)	9,6	(54,14)
Margen de explotación	167.903	1.009,1	867,0	142,1	16,39
Resultados netos por puesta en equivalencia	282	1,7	1,1	0,6	59,32
Otros resultados	2.942	17,7	21,6	(3,9)	(18,00)
Provisiones netas	(19.524)	(117,3)	(38,2)	(79,1)	207,08
Amortización fondo de comercio	—	—	—	—	—
Beneficio antes de impuestos	151.603	911,2	851,4	59,8	7,02
Beneficio neto consolidado	103.630	622,8	576,9	46,0	7,97
Beneficio neto atribuido al Grupo	103.128	619,8	573,9	45,9	8,00

Balance. Septiembre

Créditos sobre clientes	7.984.838	47.989,8	41.796,4	6.193,5	14,82
Deudas del Estado	61.043	366,9	614,5	(247,7)	(40,30)
Entidades de crédito	21.146	127,1	176,4	(49,3)	(27,97)
Cartera de valores	8.383	50,4	46,1	4,2	9,20
Inmovilizado	346.427	2.082,1	2.167,2	(85,1)	(3,93)
Otras cuentas de activo	239.277	1.438,1	1.442,6	(4,5)	(0,31)
Total Activo / Pasivo	8.661.114	52.054,3	46.243,2	5.811,1	12,57
Débitos a clientes	6.504.143	39.090,7	35.407,3	3.683,4	10,40
Valores negociables	343.496	2.064,5	153,5	1.910,9	—
Pasivos subordinados	193.071	1.160,4	985,8	174,5	17,70
Entidades de crédito	652.268	3.920,2	3.894,0	26,3	0,67
Otras cuentas de pasivo	575.619	3.459,5	3.688,4	(228,9)	(6,20)
Capital asignado	392.517	2.359,1	2.114,2	244,9	11,58
Recursos fuera de balance	6.689.144	40.202,6	40.409,7	(207,1)	(0,51)
Fondos de inversión	6.152.242	36.975,7	37.532,9	(557,2)	(1,48)
Fondos de pensiones	536.902	3.226,8	2.876,8	350,0	12,17
Patrimonios administrados	—	—	—	—	—
Recursos gestionados de clientes	13.729.854	82.518,1	76.956,4	5.561,7	7,23
Total recursos gestionados	15.350.258	92.256,9	86.652,9	5.604,0	6,47

Ratios (%) y Medios Operativos

ROE		36,59	38,04		
Eficiencia (gastos personal+gen/M. ordinario)		52,19	55,98		
Tasa de morosidad		0,96	1,06		
Cobertura		141,57	130,35		
Número de oficinas		3.737	4.069	(332)	(8,16)
Número de empleados (directos + imputados)		27.668	30.119	(2.451)	(8,14)

Banca Minorista en España

La actividad de esta área se desarrolla a través de la red de oficinas de las marcas comerciales Banco Santander y BCH, completadas con un número creciente de cajeros automáticos, actualizadores de libretas, los servicios de línea telefónica directa, banca electrónica e Internet, además de los bancos filiales y entidades de financiación especializadas.

Al cierre de septiembre, el área cuenta con una red de 3.737 oficinas y una plantilla total (empleados directos e imputados) de 27.668 personas.

Resultados y balance

El área de Banca Minorista en España ha obtenido durante los nueve primeros meses del año un beneficio neto atribuido de 619,8 millones de euros, superior en un 8,0% al del ejercicio precedente. El ROE se ha situado en el 36,6% y el ratio de eficiencia en el 52,2%, frente al 56,0% de igual periodo de 1999.

En el último trimestre se aprecia una recuperación del margen de intermediación que ha permitido aumentarlo, en términos acumulados, el 3,4% sobre enero-septiembre de 1999, mejorando la tasa ofrecida en el primer semestre (1,1%). El crecimiento del negocio y la orientación de la gestión financiera hacia la ampliación de los diferenciales operativos, son los causantes de esta recuperación. Así, el último trimestre ha contabilizado una cifra de 540,6 millones de euros, superior a la de todos los anteriores y que supone crecer, ligeramente, por tercer trimestre consecutivo, desde los mínimos del cuarto trimestre de 1999.

El aumento de ingresos tanto por margen como por comisiones, unido al descenso de los gastos, se traduce en un incremento del 16,4% en el margen de explotación. Dentro de los gastos destaca la reducción del 4,1% en los de personal.

El crecimiento del margen de explotación no se refleja íntegramente en el beneficio, debido a las mayores provisiones realizadas en el presente año, en parte por la aplicación de la nueva normativa del Banco de España y, en parte, por los elevados fondos disponibles obtenidos en el primer trimestre del pasado año.

El volumen de negocio, como se ha señalado, sigue mostrando elevadas tasas de crecimiento. Los créditos ofrecen un aumento del 14,8% en los últimos doce meses, destacando los préstamos hipotecarios que alcanzan los 18.994 millones de euros (3,2 billones de pesetas) tras aumentar sobre septiembre de 1999 un 21,3%. También la financiación al consumo y los créditos de leasing crecen de manera significativa.

Estos incrementos se compaginan con una elevada calidad del riesgo crediticio, situándose el ratio de morosidad en el 0,96%, con una disminución de 10 puntos básicos respecto de septiembre de 1999. Su cobertura se eleva al 141,6%.

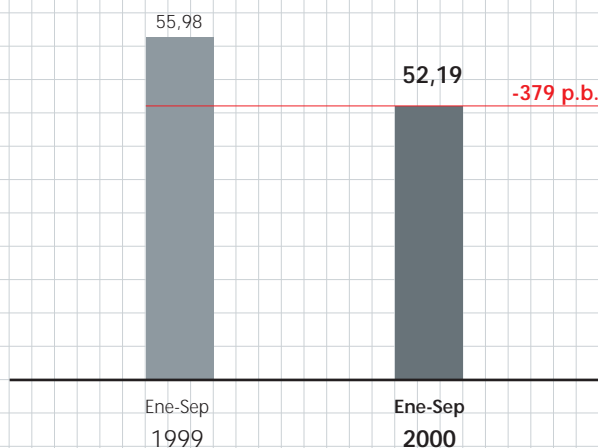
Los recursos en balance crecen un 15,8%, haciéndolo en un 10,6% las cuentas a la vista y en un 16,1% los saldos a plazo. Fuera de balance, el volumen gestionado en fondos de inversión y pensiones supera los 40.000 millones de euros, manteniéndose los primeros en los niveles de septiembre de 1999 y creciendo los segundos en un 12,2%.

Actividad comercial

En cuanto a la estrategia comercial se refiere, todas las acciones comerciales y planes operativos han sido enfocados hacia la atención al cliente, con la doble finalidad de aumentar la vinculación de los actuales y ampliar la base de clientela. Para ello se ha llevado a cabo un amplio conjunto de actuaciones comerciales segmentadas por tipos de clientes, con apoyo de puntos de venta especializados y nuevos canales de distribución. Ello ha permitido el lanzamiento de nuevos productos y el refuerzo necesario para potenciar los ya existentes. Al amparo de esta estrategia se ha comercializado una amplia gama de préstamos destinados a la financiación de vivienda y consumo, y se han potenciado nuevas modalidades de financiación a la empresa.

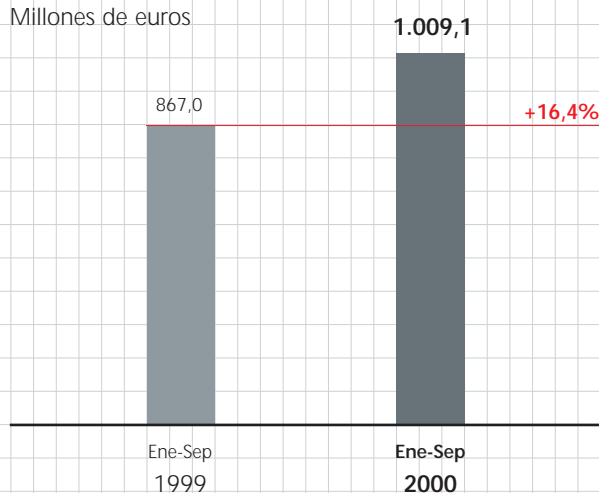
Ratio de eficiencia Banca Minorista en España

%



Margen de explotación Banca Minorista en España

Millones de euros



La actividad ahorradora también se ha visto reforzada con la comercialización de productos estructurados y otros que combinan atractivos tipos de interés con ventajas fiscales a largo plazo, a los que se añaden una amplia gama de fondos de inversión, fondos de pensiones y seguros de ahorro inversión.

Los datos de comportamiento de los productos clave definidos en el Programa UNO (hipotecas, descuento comercial, crédito consumo, fondos de inversión, planes de pensiones, *unit-linked*) apuntan hacia el cumplimiento de las metas señaladas en dicho Programa, que también se están consiguiendo en otros apartados como los ratios de morosidad o de eficiencia.

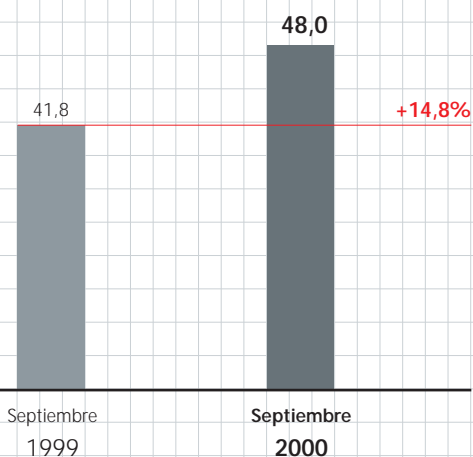
Junto a los aspectos comerciales, el desarrollo de canales directos es otro de los puntos estratégicos, tanto por su efecto en la reducción de costes, como por la mejora en el servicio que le supone al cliente, al que se ofrecen vías cada vez más ágiles de acceso al Banco. En este sentido se están desarrollando procesos de migración de transacciones desde las oficinas hacia los nuevos canales de menor coste, especialmente hacia Internet, donde se están desarrollando distintos programas que abarcan desde la puesta en marcha de espacios destinados a segmentos de clientes específicos (web para empresas e instituciones), hasta el aumento de la presencia en la Red a través de portales externos. Asimismo, se están desarrollando y perfeccionando procedimientos de consulta, asesoramiento y contratación de productos bancarios: broker directo para valores, hipotecas, consumo, renting y otros.

Para facilitar el acceso de nuestros clientes a Internet, la Red BCH está llevando a cabo el programa *Espacios Internet*, ya implantado en 500 oficinas. Por su parte, dentro del *Programa Fénix*, la Red Santander, ya lo ha hecho en 300 oficinas.

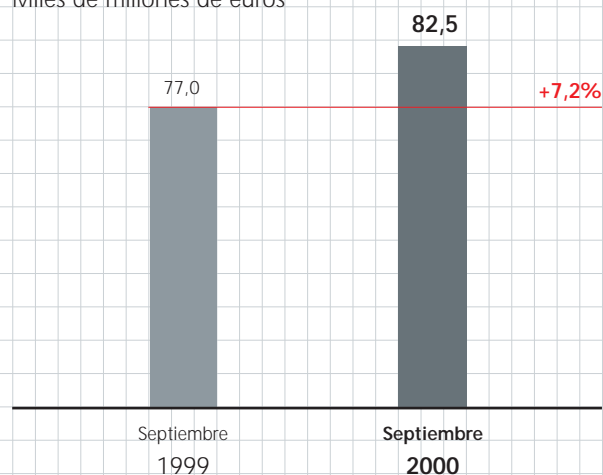
Todo ello se está reflejando en el significativo aumento de clientes en Internet, que ascienden a 288.000 (sólo marcas Banco Santander y BCH) tras la campaña comercial realizada en el último trimestre, habiéndose duplicado la cifra de cierre de 1999.

En banca telefónica, Línea BCH y Superlínea Santander suman 1,7 millones de clientes (+540.000 en los últimos doce meses), mientras que en cajeros y actualizadores ya se realizan más del 60% de las operaciones de reintegros, consulta y actualización de libretas.

**Créditos sobre clientes
Banca Minorista en España**
Miles de millones de euros



**Recursos de clientes gestionados
Banca Minorista en España**
Miles de millones de euros



Igualmente, las distintas tarjetas de débito y crédito (4B, Visa classic, oro y platinum, y tarjeta de empresa) ofrecen crecimientos interanuales significativos, destacando en la Red BCH la tarjeta de crédito consumo *Crediexpres*, de la que se han emitido 92.000 unidades en el año, y en la Red Santander la tarjeta *Supercrédito* que aumenta un 20% sobre septiembre de 1999.

Como complemento a la actividad desarrollada por las redes BCH y Banco Santander, esta área incluye a Hispamer Banco Financiero (HBF), orientado a la financiación especializada, que consolida a las sociedades financieras Hispamer, Bansafina y UCI (ésta última por puesta en equivalencia).

Hispamer Banco Financiero presenta una evolución muy favorable, con incidencia positiva de la buena marcha de la economía, en general, y del consumo, en particular. El beneficio neto atribuido a septiembre de 2000 ha sido de 41,2 millones de euros, lo que supone un incremento del 21,5% en relación al mismo periodo del ejercicio anterior. El ratio de eficiencia se ha mantenido en torno al 47%.

Estos resultados están permitiendo superar los objetivos previstos en el Programa UNO y son consecuencia de la favorable evolución registrada en la inversión crediticia del Grupo Hispamer (+26,7% sobre septiembre de 1999, con crecimientos en la totalidad de negocios: el 31,0% en financiación al consumo, el 8,6% en financiación a empresas, el 42,8% en hipotecario y el 13,0% en el área de automoción, donde se consolida en el primer lugar del ranking), la política de defensa de márgenes y el control de los costes.

Por último cabe destacar que, a finales de julio, se ha procedido a la compra de la cartera de créditos hipotecarios y personales de Patagon Internet Bank, buscando las adecuadas sinergias operativas y de costes en esta área del Grupo.

Banesto

	2000		1999	Variación 2000/1999	
	Mill. Pta.	Mill. euros	Mill. euros	Absoluta	(%)
Resultados. Enero - Septiembre					
Margen de intermediación	110.889	666,5	656,0	10,5	1,60
Comisiones netas	52.700	316,7	288,2	28,6	9,91
Margen básico	163.589	983,2	944,2	39,0	4,13
Resultados por operaciones financieras	3.076	18,5	6,1	12,4	204,55
Margen ordinario	166.665	1.001,7	950,2	51,4	5,41
Gastos generales de administración	(91.491)	(549,9)	(554,7)	4,9	(0,88)
a) De personal	(68.831)	(413,7)	(422,4)	8,7	(2,06)
b) Otros gastos administrativos	(22.660)	(136,2)	(132,4)	(3,8)	2,90
Amortizaciones	(10.128)	(60,9)	(57,3)	(3,6)	6,24
Otros resultados de explotación	(1.787)	(10,7)	(15,2)	4,4	(29,14)
Margen de explotación	63.259	380,2	323,1	57,1	17,69
Resultados netos por puesta en equivalencia	11.923	71,7	33,6	38,1	113,37
Otros resultados	(12.219)	(73,4)	(55,2)	(18,2)	33,03
Provisiones netas	(7.886)	(47,4)	(37,0)	(10,4)	27,98
Amortización fondo de comercio	(215)	(1,3)	(2,0)	0,7	(35,63)
Beneficio antes de impuestos	54.862	329,7	262,4	67,3	25,66
Beneficio neto consolidado	51.425	309,1	251,0	58,0	23,12
Beneficio neto atribuido al Grupo	49.276	296,2	238,0	58,2	24,45
Balance. Septiembre					
Créditos sobre clientes	3.097.080	18.613,8	17.339,8	1.274,0	7,35
Deudas del Estado	1.062.673	6.386,8	5.647,7	739,1	13,09
Entidades de crédito	1.757.936	10.565,4	11.280,9	(715,5)	(6,34)
Cartera de valores	692.131	4.159,8	1.906,9	2.252,9	118,14
Inmovilizado	158.108	950,2	1.119,0	(168,7)	(15,08)
Otras cuentas de activo	334.494	2.010,3	1.904,7	105,6	5,54
Total Activo / Pasivo	7.102.422	42.686,4	39.199,1	3.487,3	8,90
Débitos a clientes	3.854.816	23.167,9	21.083,1	2.084,8	9,89
Valores negociables	119.529	718,4	712,5	5,8	0,82
Pasivos subordinados	116.673	701,2	603,5	97,8	16,20
Entidades de crédito	2.263.515	13.604,0	12.610,7	993,3	7,88
Otras cuentas de pasivo	449.003	2.698,6	2.443,2	255,4	10,45
Capital y reservas del Grupo	298.886	1.796,3	1.746,1	50,3	2,88
Recursos fuera de balance	1.421.430	8.543,0	8.928,6	(385,7)	(4,32)
Fondos de inversión	1.229.006	7.386,5	7.889,6	(503,1)	(6,38)
Fondos de pensiones	168.203	1.010,9	948,5	62,4	6,58
Patrimonios administrados	24.221	145,6	90,5	55,1	60,87
Recursos gestionados de clientes	5.512.448	33.130,5	31.327,7	1.802,7	5,75
Total recursos gestionados	8.523.852	51.229,4	48.127,7	3.101,7	6,44
Ratios (%) y Medios Operativos					
ROE		22,11	18,81		
Eficiencia (gastos personal+gen/M. ordinario)		54,90	58,38		
Tasa de morosidad		0,92	1,47		
Cobertura		202,64	143,81		
Número de oficinas		2.048	2.204	(156)	(7,08)
Número de empleados		11.856	12.447	(591)	(4,75)

Banesto

A 30 de septiembre de 2000, el Grupo Banesto mantiene los niveles de actividad, de incremento de negocio y mejora de resultados de acuerdo a los planes fijados. Así, la cuenta de resultados refleja un crecimiento del margen ordinario del 5,4%, del 17,7% en el margen de explotación, del 25,7% en el beneficio antes de impuestos y notables avances en los índices de eficiencia y rentabilidad. Por su parte, el volumen de negocio crece a tasas del 15% en la inversión crediticia (en términos homogéneos, eliminado el efecto de las titulizaciones) y en torno al 10% en los recursos de clientes en balance.

Al cierre del tercer trimestre, el Grupo Banesto cuenta con una red de 2.048 oficinas y 11.856 empleados.

Resultados y balance

El beneficio neto atribuido del Grupo Banesto ha ascendido hasta septiembre a 296,2 millones de euros (49.276 millones de pesetas), un 24,5% más que en el mismo periodo del año anterior. La positiva evolución del negocio, junto con el mantenimiento de los costes de explotación, explican esta mejora de resultados.

El margen de intermediación se sitúa en 666,5 millones de euros, superior en un 1,6% al del mismo periodo de 1999. La pérdida de margen derivada del vencimiento de parte de la cartera de deuda pública del Banco ha sido más que compensada por la positiva evolución del margen financiero del negocio que, hasta septiembre de 2000, ha crecido un 9% respecto del mismo periodo del año anterior.

Las comisiones netas alcanzan los 316,7 millones de euros, con un incremento del 9,9%, con lo que el margen básico de clientes se sitúa en 983,2 millones de euros, un 4,1% superior al de 1999. Los resultados por operaciones financieras han sido de 18,5 millones de euros, con sensible aumento sobre el mismo periodo del año anterior. Con ello, el margen ordinario a septiembre es de 1.001,7 millones de euros, un 5,4% más que en 1999.

Dentro de los costes de explotación, los de personal y generales se reducen en un 0,9%, con lo que el ratio de eficiencia continúa mejorando y se sitúa en el 54,9% frente al 58,4% del mismo periodo de 1999.

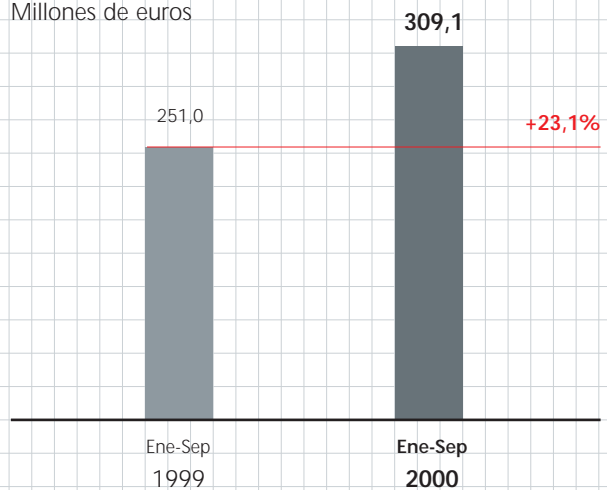
Los mayores ingresos recurrentes y la reducción de costes hacen que el margen de explotación alcance los 380,2 millones de euros (63.259 millones de pesetas), un 17,7% superior al obtenido en 1999.

Los resultados de las sociedades que consolidan por puesta en equivalencia recogen los beneficios correspondientes a la venta del complejo residencial *Bellevue*, por Agapsa, beneficios que se destinan íntegramente a dotaciones especiales que figuran en la línea de otros resultados. Las dotaciones a provisiones netas son superiores en un 28,0% a las del mismo periodo del año anterior, debido fundamentalmente a la dotación del Fondo para la cobertura estadística de insolvencias, según normativa del Banco de España. En el mismo periodo, las recuperaciones de fallidos han disminuido un 28,0%.

Con todo ello, el beneficio antes de impuestos asciende a 329,7 millones de euros (54.862 millones de pesetas), un 25,7% superior al del mismo periodo del ejercicio anterior y el neto consolidado se sitúa en 309,1 millones de euros, lo que eleva el ROE hasta el 22,1% (18,8% a septiembre de 1999).

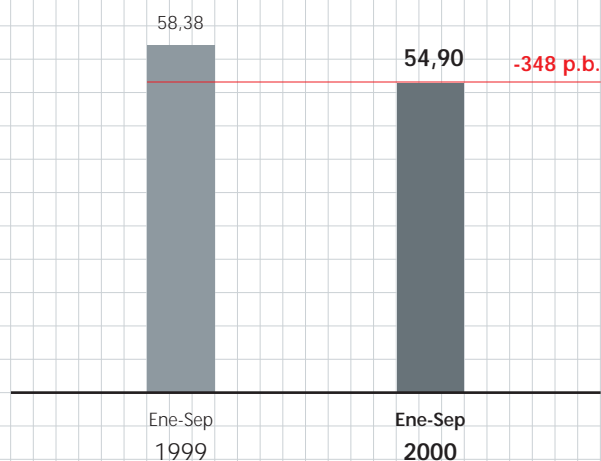
Beneficio neto consolidado Grupo Banesto

Millones de euros



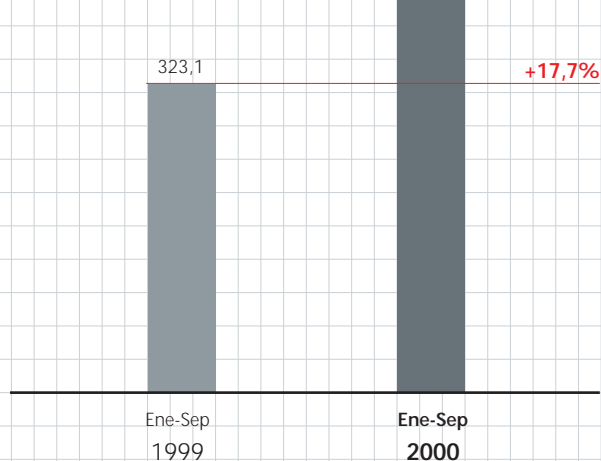
Ratio de eficiencia Grupo Banesto

%



Margen de explotación Grupo Banesto

Millones de euros



Por lo que se refiere al balance, los activos totales han alcanzado, al 30 de septiembre de 2000, los 42.686,4 millones de euros (7,1 billones de pesetas), con un aumento del 8,9% respecto al mismo mes del año anterior.

La inversión crediticia bruta del Grupo Banesto alcanza los 19.926 millones de euros (3,3 billones de pesetas) y aumenta un 14,9% sin considerar el efecto de las titulizaciones realizadas en los últimos doce meses. Por otra parte, el ratio de morosidad sobre el riesgo ha continuado disminuyendo hasta el 0,92% (1,47% a 30 de septiembre de 1999) y el de cobertura se ha elevado hasta el 202,6% frente al 143,8% en septiembre de 1999.

En el pasivo, los depósitos crecen el 9,9%. Si incluimos los fondos de inversión, fondos de pensiones y los patrimonios administrados, los recursos gestionados de clientes alcanzan los 33.131 millones de euros (5,5 billones de pesetas), experimentando un crecimiento del 5,8%.

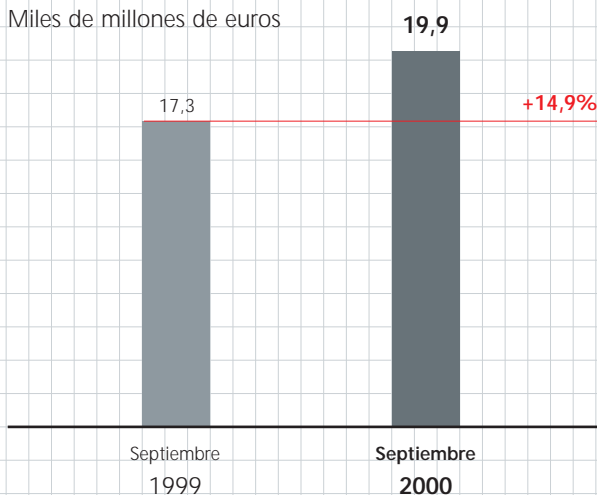
Hechos relevantes

- La Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 18 de febrero de 2000, aprobó la disminución del valor nominal de las acciones en 61.265.940,4 euros, con la finalidad de devolver aportaciones a todos y cada uno de los accionistas, lo que representa 0,10 euros por acción. Tras esta reducción de capital, el valor nominal de las acciones pasará a ser de 2,30 euros. El pago se hizo efectivo el 29 de junio.
- En el mes de enero de 2000, la CNMV aprobó la OPA de exclusión presentada por Corporación Industrial y Financiera de Banesto, S.A. sobre el 1,41% de su capital social. A dicha oferta acudieron accionistas con el 1,23% del capital, quedando posteriormente excluidas de cotización bursátil las acciones de esta sociedad.
- Dentro del Plan de optimización de redes se ha procedido al cierre de 62 oficinas y a la identificación de otras 100 que se cerrarán en el año, con traspaso del negocio a la red BCH, de la que se recibirá el negocio de otras tantas oficinas.
- Durante el mes de junio se procedió a la jubilación anticipada de 367 empleados.
- Dentro de los planes de liquidez, el banco ha procedido en el mes de mayo a la puesta en marcha del segundo plan de titulización hipotecaria por un importe de 715 millones de euros (119.000 millones de pesetas).

Créditos sobre clientes*

Grupo Banesto

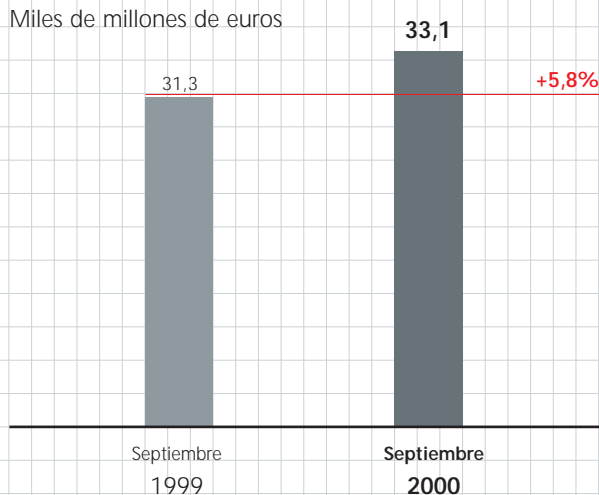
Miles de millones de euros



Recursos gestionados de clientes

Grupo Banesto

Miles de millones de euros



(*) Deducido el efecto titulaciones

- Por otra parte, la Unidad de Negocios en Internet ha venido promoviendo nuevas actividades de desarrollo de negocio a lo largo del año que se pueden concretar en:
 - Lanzamiento de la tarjeta *Virtualcash+*, tarjeta monedero que permite realizar micropagos (entre 1.000 y 35.000 pesetas) en Internet.
 - Ampliación de la operativa de valores a través de *Banestobroker*. El volumen de operaciones vía Internet representa ya un 15% de las realizadas por los particulares.
 - Lanzamiento de *Banesnet*: oficina en Internet para empresas. Permite realizar operaciones a través de la red: transferencias, generación y envío de remesas, pago de impuestos, consulta de saldos y movimientos anticipo a proveedores, etc.
 - Acuerdo con Lycos por el cual *ibanesto* ha abierto una oficina virtual en dicho portal. También se integra en ese portal *Escaparte*, el centro comercial de Banesto.

Banca Comercial en el Extranjero

	2000		1999	Variación 2000/1999	
	Mill. Pta.	Mill. euros	Mill. euros	Absoluta	(%)
Resultados. Enero - Septiembre					
Margen de intermediación	553.157	3.324,5	2.388,2	936,3	39,21
Comisiones netas	151.268	909,1	574,5	334,7	58,25
Margen básico	704.425	4.233,7	2.962,7	1.271,0	42,90
Resultados por operaciones financieras	39.630	238,2	201,2	36,9	18,36
Margen ordinario	744.055	4.471,9	3.163,9	1.307,9	41,34
Gastos generales de administración	(399.999)	(2.404,0)	(1.738,2)	(665,9)	38,31
a) De personal	(213.639)	(1.284,0)	(974,8)	(309,2)	31,73
b) Otros gastos administrativos	(186.360)	(1.120,0)	(763,4)	(356,6)	46,71
Amortizaciones	(46.250)	(278,0)	(188,6)	(89,4)	47,41
Otros resultados de explotación	(10.267)	(61,7)	(59,6)	(2,1)	3,60
Margen de explotación	287.539	1.728,1	1.177,6	550,5	46,75
Resultados netos por puesta en equivalencia	4.108	24,7	11,4	13,3	115,87
Otros resultados	(20.607)	(123,9)	(33,7)	(90,1)	267,20
Provisiones netas	(87.758)	(527,4)	(484,0)	(43,4)	8,97
Amortización fondo de comercio	—	—	—	—	—
Beneficio antes de impuestos	183.282	1.101,5	671,3	430,2	64,09
Beneficio neto consolidado	146.623	881,2	528,5	352,7	66,73
Beneficio neto atribuido al Grupo	111.575	670,6	403,4	267,2	66,22

Balance. Septiembre

Créditos sobre clientes	11.639.287	69.953,5	37.905,1	32.048,5	84,55
Entidades de crédito	1.618.567	9.727,8	6.755,3	2.972,4	44,00
Cartera de valores	4.908.563	29.501,1	14.650,6	14.850,5	101,36
Inmovilizado	522.970	3.143,1	1.767,7	1.375,4	77,81
Otras cuentas de activo	2.241.621	13.472,4	5.971,3	7.501,1	125,62
Total Activo / Pasivo	20.931.008	125.797,9	67.050,0	58.747,9	87,62
Débitos a clientes	12.013.366	72.201,8	39.018,1	33.183,7	85,05
Valores negociables	1.552.695	9.331,9	5.684,8	3.647,1	64,16
Pasivos subordinados	211.400	1.270,5	801,6	469,0	58,51
Entidades de crédito	4.317.949	25.951,4	13.811,2	12.140,2	87,90
Otras cuentas de pasivo	1.554.681	9.343,8	4.410,4	4.933,4	111,86
Capital y reservas del Grupo	1.280.917	7.698,5	3.323,9	4.374,5	131,61
Recursos fuera de balance	4.468.713	26.857,5	13.956,0	12.901,5	92,44
Fondos de inversión	1.827.547	10.983,8	5.743,8	5.239,9	91,23
Fondos de pensiones	1.995.467	11.993,0	7.006,2	4.986,8	71,18
Patrimonios administrados	645.699	3.880,7	1.205,9	2.674,8	221,81
Recursos gestionados de clientes	18.246.174	109.661,7	59.460,4	50.201,3	84,43
Total recursos gestionados	25.399.721	152.655,4	81.006,0	71.649,4	88,45

Ratios (%) y Medios Operativos

ROE		15,44	16,36		
Eficiencia (gastos personal+gen/M. ordinario)		53,76	54,94		
Tasa de morosidad		4,41	3,39		
Cobertura		103,36	126,04		
Número de oficinas		3.624	2.529	1.095	43,30
Número de empleados (directos + imputados)		54.445	46.037	8.408	18,26

Banca Comercial en el Extranjero

Esta área engloba las actividades de banca comercial desarrolladas por el Grupo en Europa (Alemania, Bélgica, Italia y Portugal) y Latinoamérica (Argentina, Bolivia, Brasil, Colombia, Chile, México, Panamá, Paraguay, Perú, Puerto Rico, Uruguay y Venezuela).

Al cierre de septiembre el área cuenta con una red de 3.624 oficinas y una plantilla total (empleados directos e imputados) de 54.445 personas.

Resultados y balance

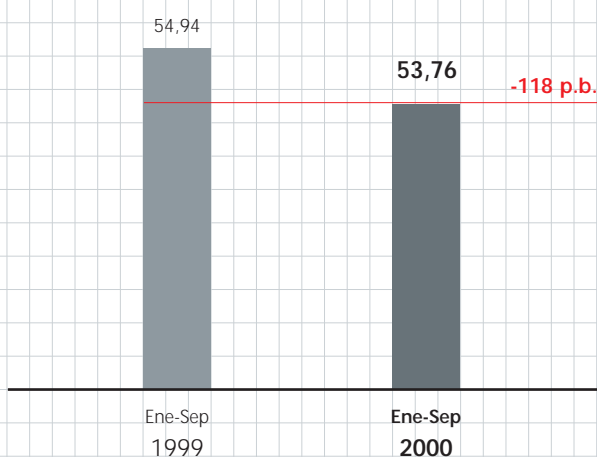
En su análisis debe tenerse en cuenta el cambio de perímetro tras las adquisiciones de los bancos Totta, Crédito Predial, Serfin, Meridional y Bozano, y de determinadas gestoras en el área latinoamericana. También deben considerarse los cambios producidos en el escenario económico internacional y, en particular, los movimientos en los tipos de interés (casi generalizadamente a la baja en los países latinoamericanos en relación a 1999) y la evolución de los tipos de cambio. Por lo que se refiere a éstos últimos, las divisas latinoamericanas se habrían depreciado, en conjunto, en torno a un 7% con respecto al US\$ entre enero-septiembre de 1999 y el mismo periodo de 2000, lo que tiene un efecto negativo en resultados, que se ha más que compensado por la depreciación del euro respecto del US\$, que ha sido del 14% entre los periodos señalados.

En este contexto, la Banca Comercial en el Extranjero del Grupo Santander Central Hispano ha registrado un beneficio neto atribuido de 670,6 millones de euros (111.575 millones de pesetas), con un crecimiento del 66,2% sobre el mismo periodo del año anterior. El ROE se ha situado en el 15,4%, y la eficiencia mejora en 118 puntos básicos, al reducirse el ratio hasta el 53,8%.

El crecimiento del beneficio se fundamenta en el margen de explotación, que ofrece un incremento del 46,8%, al alcanzar los 1.728,1 millones de euros, si bien este crecimiento se ha visto favorecido por las nuevas adquisiciones y la evolución de los tipos de cambio. La cuenta de resultados muestra una gran solidez ya que, deduciendo ambos efectos, el margen de explotación habría crecido un 13,7%

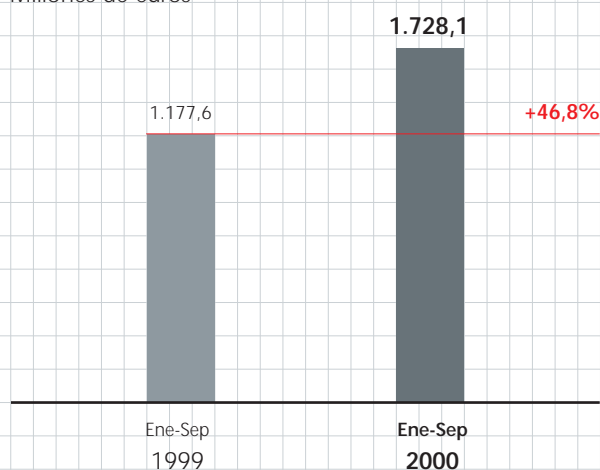
Ratio de eficiencia Banca Comercial en el Extranjero

%



Margen de explotación Banca Comercial en el Extranjero

Millones de euros



Por lo que se refiere al balance, la inversión en el área ha aumentado un 84,6% y los débitos a clientes (sin cesiones temporales) el 84,0%, tasa muy similar a la del total de recursos de clientes gestionados. Los crecimientos, sin considerar incorporaciones y tipos de cambio, son del 8,5% en créditos y del 15,1% en recursos de clientes. El ratio de morosidad se ha situado en el 4,41%, tras disminuir en 21 puntos básicos en el trimestre. En relación a diciembre de 1999 aumenta 57 puntos básicos y 102 puntos sobre septiembre de 1999, incrementos que se deben a las nuevas incorporaciones, ya que en términos homogéneos de perímetro la tasa de morosidad aumenta ligeramente en los últimos doce meses y se reduciría en 29 puntos básicos sobre diciembre.

A continuación se describe la evolución de los negocios y los resultados de las filiales que se integran en el área de negocio de Banca Comercial en el Extranjero, agrupadas por países.

EUROPA

El beneficio neto atribuido de la Banca Comercial en Europa, donde sólo se recogen las entidades filiales, asciende para los nueve primeros meses del año a 105,8 millones de euros, lo que supone un aumento del 60,1% sobre el mismo periodo del pasado ejercicio, incremento justificado en su mayor parte por la incorporación de Totta y Crédito Predial. El ROE queda en el 19,6%, mientras que el ratio de eficiencia se sitúa en el 53,3%, 1,5 puntos porcentuales inferior al registrado a septiembre de 1999.

• Portugal

Grupo Santander Central Hispano ha obtenido en Portugal un beneficio neto atribuido de 53,9 millones de euros (8.967 millones de pesetas), lo que supone triplicar el obtenido en el mismo periodo del pasado ejercicio. El ROE se sitúa en el 14,7%, mientras que el ratio de eficiencia, 50,1%, mejora en 599 puntos básicos respecto del ofrecido hasta septiembre de 1999.

En cuanto a los volúmenes de actividad, la inversión crediticia asciende a 16.190 millones de euros (2,7 billones de pesetas), en tanto que los recursos de clientes se sitúan en 17.608 millones de euros (2,9 billones de pesetas), con gran presencia en los mismos de las entidades adquiridas.

El Banco Totta alcanzó un beneficio neto atribuido de 70,4 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 4,5% en relación al mismo periodo de 1999 y un ROE del 15,1%. Los recursos de clientes en balance han crecido un 11,8% y los créditos un 15,2%.

El Crédito Predial, especializado en crédito hipotecario, alcanzó un beneficio neto atribuido de 34,0 millones de euros y un ROE del 17,5%. Los recursos de clientes en balance se incrementan en un 7,7% y la cartera de créditos en un 32,1%.

El beneficio atribuido incorporado al Grupo, en función del porcentaje de participación y periodo de consolidación de ambos, ha sido de 35,0 millones de euros (5.816 millones de pesetas).

El beneficio antes de impuestos de Banco Santander Portugal se sitúa en 30,3 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 29,9% en relación al mismo periodo de 1999. El beneficio neto atribuido ha sido de 18,9 millones de euros, equivalentes a un ROE del 13,5%. El crecimiento de los resultados se basa en los aumentos de los volúmenes: 40,6% en recursos de clientes en balance y 26,3% en créditos.

La banca de inversiones, desarrollada a través de BSN Portugal, siguiendo el buen comportamiento de los años anteriores y beneficiándose de la integración de los nuevos bancos, consigue unos resultados superiores en un 46% a los obtenidos en el año anterior, con un ROE del 26,2%.

El tercer trimestre del año ha sido el primero de gestión conjunta de todos los bancos. Entre las actuaciones desarrolladas destacan: la integración de sus servicios centrales, con primeras y segundas líneas comunes en su organigrama; el inicio de la reestructuración de las redes comerciales de los dos bancos adquiridos, que abarcará un proceso de segmentación de clientes y un profundo cambio de imagen, y la puesta en marcha del proceso de fusión de sistemas, lo que permitirá tener, en el plazo de un año, una plataforma de aplicaciones común a los tres bancos comerciales.

Todas estas medidas se enmarcan en el objetivo del Grupo de desarrollar la actividad de banca universal a través de una oferta global de productos y servicios financieros de elevado valor añadido para el cliente y una agresiva política de venta cruzada, aprovechando las estructuras del Grupo tanto en Portugal como en el resto del mundo y al mismo tiempo racionalizar su estructura.

- **Alemania**

En Alemania, donde la actividad se desarrolla a través de los bancos CC-Bank y Santander Direkt Bank, el Grupo ha obtenido un beneficio neto atribuido de 30,7 millones de euros, prácticamente coincidente con el obtenido en el pasado ejercicio, y que equivale a un ROE del 60,2%. La actividad desarrollada se refleja en un aumento de la inversión crediticia en el presente ejercicio del 23,1%, hasta situarse en 2.621 millones de euros.

CC-Bank es uno de los bancos de referencia en la financiación al consumo en Alemania, donde tiene una base cercana al millón de clientes en financiación a automóviles (con una cuota de aproximadamente el 11%, sin considerar las financieras de marca), bienes de consumo duradero y banca de particulares. En el tercer trimestre, todos los segmentos han evolucionado de forma muy positiva.

Por su parte, Santander Direkt Bank es un importante emisor de tarjetas de crédito (alrededor de 490.000 activas), que a su vez está especializado en banca directa al segmento medio-alto de particulares. Objetivo prioritario en su estrategia es dirigir los servicios actuales de banca directa a la tecnología en Internet, ya que el 80% de sus clientes utiliza asiduamente ordenador y el 55% se conecta habitualmente a la Red. En la evolución del negocio destaca el notable aumento del crédito al consumo, gracias a los buenos resultados obtenidos en la comercialización del producto «Dispo Plus».

- **Bélgica**

El beneficio neto atribuido de BCH Benelux se sitúa en 2,8 millones de euros. Su ROE es del 7,8%. La inversión crediticia se sitúa en 306 millones de euros con una tasa de morosidad irrelevante, ya que se dirige a multinacionales de bajo nivel de riesgo.

Su estrategia en el competitivo mercado belga consiste en desarrollar productos innovadores en medios de pago, que proporcionan una clara ventaja competitiva para desarrollar actividades de banca corporativa y tesorería con multinacionales y las principales cadenas de distribución en el Benelux (la tesorería supone el 50% de la actividad de BCH Benelux).

- **Italia**

Finconsumo (entidad participada al 50% por CC-Bank y San Paolo-IMI), contabiliza un beneficio neto atribuido de 2,3 millones de euros, equivalentes a un ROE del 18,2%.

El aumento de la actividad comercial, tanto en financiación a automóviles como en bienes de consumo, hace que la inversión crediticia haya crecido un 42,5% en los últimos doce meses, situando su cuota de mercado en el 4,3% y mejorando su posición hasta situarse en el octavo lugar del ranking de financieras al consumo italianas. Al margen de la actividad bancaria, objetivos estratégicos en el país son la creación de FC Factor para la gestión integral del riesgo y el proyecto de transformar Finconsumo en entidad bancaria.

LATINOAMÉRICA

El Grupo Santander Central Hispano dirige su estrategia en Latinoamérica en el año 2000 hacia tres prioridades de gestión en el marco de los objetivos definidos en el Proyecto América para el periodo 1999-2001: mejora de la rentabilidad y la eficiencia; preservación de los elevados niveles de calidad del activo y estricto control de los riesgos de mercado; y, en lo referente al negocio, énfasis en la captación de recursos de clientes con un claro enfoque hacia el incremento de cuota en los mismos, tanto dentro como fuera del balance. En cuanto al crédito, la consolidación de la mejora de las perspectivas económicas permitirá su revitalización en algunas de las unidades del Grupo, siempre aplicando criterios de máxima prudencia.

Durante los primeros nueve meses del 2000, y en línea con el objetivo asumido por el Grupo de aumentar su cuota global de negocio, se han llevado a cabo las adquisiciones del Grupo Financiero Serfin en México, Grupo Meridional en Brasil, y la compra del negocio de gestión de activos de clientes de la casa de corretaje de Merrill Lynch en Puerto Rico. Asimismo, se concluyeron los procesos de fusión de las gestoras de pensiones Colmena y Davivir (adquiridas en Colombia a finales de 1999) y Nueva Vida y Unión, dando origen a Unión Vida, en Perú. En Argentina, se han producido los siguientes hechos reseñables: el lanzamiento, por parte de Banco Santander Central Hispano, de sendas Ofertas Públicas de Adquisición sobre Acciones y American Depositary Shares (ADS) del Banco Río de la Plata en Argentina y Estados Unidos, representativas del 28,1% de su capital; la fusión de Banco Tornquist en Banco Río de la Plata, la adquisición de la compañía de banca de consumo Crédito Actual y la firma de un acuerdo, junto con el Banco de la Provincia de Buenos Aires, socio de Banco Santander Central Hispano en la AFPJ Orígenes, para la compra del 55% de Previnter.

Ya en el mes de octubre, el Grupo ha anunciado el acuerdo para la adquisición de Banco Caracas, la cuarta entidad de Venezuela, que una vez se fusione con Banco de Venezuela, dará lugar a la primera entidad financiera del país, con una cuota de negocio en el entorno del 20% y más de dos millones de clientes.

Resultados y balance

La información financiera que se muestra a continuación está elaborada en base a un «proforma» en el que se incluyen los resultados de los negocios de Banca Comercial en Latinoamérica, las unidades de Gestión de Activos y las sociedades comprendidas en el ámbito del área de Banca Mayorista Global, con el objeto de ofrecer una visión global del Grupo en Latinoamérica.

Para su correcta interpretación, debe tenerse en cuenta, de un lado, la consolidación de los resultados del Grupo Financiero Serfin correspondientes a los meses de mayo a septiembre de 2000, y por otro, la consolidación de los resultados de Grupo Meridional de Brasil de junio a septiembre 2000.

El beneficio neto atribuido al Grupo en Latinoamérica a septiembre de 2000 es de 720,7 millones de euros (119.911 millones de pesetas), con crecimiento del 64,3% si se compara con el obtenido en el mismo período del año 1999. El ROE se sitúa en el 18,6% y el ratio de eficiencia en el 52,8% tras mejorar en 111 puntos básicos.

Aspectos destacables de la evolución de la cuenta de resultados, respecto al año 1999, son:

- Aumento del margen de intermediación neto, a pesar de la tendencia decreciente en los tipos de interés medios, en base a mayores volúmenes de negocio y a una estructura cada vez más adecuada de activos y pasivos.
- Incremento del 41,4% en las comisiones, debido al crecimiento de los negocios de fondos de inversión y pensiones principalmente, así como a los programas de mejora de ingresos que se están llevando a cabo en las dife-

rentes unidades del Grupo. De este modo, el desarrollo de actividades y servicios generadores de comisiones está más que contrarrestando la tendencia a la disminución de las tarifas aplicadas.

- Crecimiento de los resultados por operaciones financieras, manteniendo un estricto control de los riesgos de mercado y utilizando siempre límites prudentes.
- Control de los gastos de personal y gastos administrativos que, en conjunto y sobre perímetro y tipos de cambio constantes, disminuyen un 8,5% en términos interanuales, equivalente a un ahorro de 146,3 millones de euros (24.346 millones de pesetas). La positiva evolución de los gastos es consecuencia de las medidas y programas concretos llevados a cabo a tal efecto: nuevas tecnologías bancarias, adopción de «mejores prácticas», reingeniería de procesos, contratación centralizada y creciente desviación de transacciones hacia canales de menor coste.
- Con las nuevas incorporaciones, los gastos del área se incrementan en un 28,9%, tasa inferior a la ofrecida por el margen ordinario. La combinación de los dos efectos conduce a la citada mejora del ratio de eficiencia y a un aumento del margen de explotación del 38,0%.
- Hasta septiembre se han dotado provisiones para insolvencias por 431,0 millones de euros (71.718 millones de pesetas), un 4,5% menos que en igual periodo del año anterior. La prima de riesgo (anualizada), medida como provisiones para insolvencias respecto al volumen medio de la cartera de créditos, fue de un 1,3% en el periodo enero-septiembre de 2000 (1,9% en igual periodo del año anterior).
- Los indicadores de calidad de crédito y riesgo, tanto en lo que respecta a la morosidad como a la cobertura, que presentan las entidades del Grupo Santander Central Hispano en Latinoamérica son mejores que los de la competencia en los distintos mercados. El ratio medio de morosidad, utilizando los criterios del Banco de España, se ha

Latinoamérica (proforma)*

Resultados	Enero - Septiembre 2000		Ene - Sep 99	Variación 2000/1999	
	Mill. Pta.	Mill. euros	Mill. euros	Absoluta	(%)
Margen de intermediación	478.938	2.878,5	2.213,4	665,1	30,05
Comisiones netas	181.720	1.092,2	772,1	320,0	41,44
Resultados por operaciones financieras	42.004	252,4	224,1	28,4	12,67
Margen ordinario	702.662	4.223,1	3.209,6	1.013,5	31,58
Gastos generales de administración	(371.146)	(2.230,6)	(1.731,0)	(499,6)	28,86
a) De personal	(196.832)	(1.183,0)	(972,8)	(210,2)	21,61
b) Otros gastos administrativos	(174.314)	(1.047,6)	(758,2)	(289,4)	38,17
Amortizaciones	(44.468)	(267,3)	(217,3)	(49,9)	22,98
Otros resultados de explotación	(10.196)	(61,3)	(55,3)	(6,0)	10,77
Margen de explotación	276.852	1.663,9	1.206,0	457,9	37,97
Resultados netos por puesta en equivalencia	6.521	39,2	18,7	20,5	109,48
Otros resultados	(20.806)	(125,0)	(53,6)	(71,4)	133,15
Provisiones netas	(71.718)	(431,0)	(451,4)	20,4	(4,52)
Amortización del fondo de comercio de consolidación	—	—	—	—	—
Beneficio antes de impuestos	190.849	1.147,0	719,6	427,4	59,40
Beneficio neto consolidado	153.993	925,5	576,0	349,5	60,69
Resultado atribuido a minoritarios	34.082	204,8	137,2	67,6	49,26
Beneficio neto atribuido al Grupo	119.911	720,7	438,7	281,9	64,26

(*) Incluye Banca Comercial + Gestión de Activos + Banca Mayorista Global

situado en el 4,87% a septiembre 2000, frente al 4,05% en diciembre 1999. Este incremento es debido a la entrada de nuevas entidades, a las que se han aplicado los estrictos criterios de calidad del crédito habituales en el Grupo. En el último trimestre disminuye en 25 puntos básicos. Si no se consideran las incorporaciones, el ratio de morosidad se sitúa en el 3,73%, mejorando en 32 puntos básicos respecto de diciembre. Por su parte, la cobertura se sitúa en el 100,4% (109,8% sin los nuevos bancos), aumentando en 431 puntos básicos en el trimestre.

- Los recursos gestionados dentro y fuera del balance han crecido en un 61,3% y sólo los depósitos (sin cesiones temporales) en un 58,4%, mientras que la inversión crediticia aumentó en un 55,8%, en los doce últimos meses. De esta forma, los recursos de clientes en balance superan a la inversión crediticia en 11.969 millones de euros (2,0 billones de pesetas), en concordancia con la estrategia planteada por el Grupo de primar la liquidez.
- El crecimiento del negocio y las adquisiciones llevadas a cabo durante este año han situado las cuotas en depósitos, fondos de inversión y fondos de pensiones en 8,8%, 5,6% y 14,4%, respectivamente, lo cual equivale aproximadamente a 1,0, 1,3 y 3,3 puntos porcentuales más en comparación con diciembre 1999.

Latinoamérica

Magnitudes del negocio	30.09.00		30.09.99		Variación 2000/1999		31.12.99
	Mill. Pta.	Mill. euros	Mill. euros	Absoluta	(%)	Mill. euros	
Créditos sobre clientes	8.749.263	52.584,1	33.751,8	18.832,4	55,80	36.208,5	
Débitos	9.229.043	55.467,7	34.644,3	20.823,4	60,11	37.576,3	
Fondos de inversión	1.480.520	8.898,1	4.948,3	3.949,8	79,82	5.908,6	
Fondos de pensiones	1.908.117	11.468,0	6.964,4	4.503,6	64,67	8.487,0	

A continuación se ofrecen las notas más destacadas de la evolución en los distintos países.

• Argentina

Los resultados hasta septiembre 2000 muestran un fuerte crecimiento del margen de explotación (+70,4%), alcanzando el beneficio neto atribuido los 161,2 millones de euros (26.828 millones de pesetas), 2,5 veces el obtenido en el mismo periodo del año anterior. Los indicadores de ROE y eficiencia se sitúan en 24,8% y 43,5%, respectivamente, equivalentes a una mejora de 12,1 y 7,9 puntos porcentuales en relación al mismo periodo del año 1999.

El Grupo Santander Central Hispano es uno de los líderes del sistema financiero en Argentina a través de su participación mayoritaria en Banco Río de la Plata. La cuota del Grupo en depósitos se sitúa en un 7,7%, mientras que en fondos de pensiones y en fondos de inversión las cuotas se sitúan en un 25% (incluyendo Previnter) y un 17%, respectivamente.

En el trimestre, las operaciones más relevantes han sido el aumento de participación en el Banco Río de la Plata hasta el 79,2%, tras el éxito (94% de aceptación) de la OPA descrita anteriormente, y el anuncio de la adquisición de Previnter AFJP y las compañías asociadas a ella, Internacional Vida y Previnter Seguros de Retiro. Previnter AFJP tiene una cuota de mercado del 8,4% en fondos administrados, con lo que la cuota de mercado del Grupo se elevaría hasta el citado 25%.

Otra novedad de importancia ha consistido en el anuncio, en el tercer trimestre, de la adquisición del 51% de participación de Orígenes Vivienda, una compañía dedicada a la colocación de hipotecas.

• Bolivia

El resultado neto atribuido al Grupo se ha visto impactado por el incremento de las provisiones y por ello, a pesar de un crecimiento del 43,6% en el margen de explotación, se reduce hasta arrojar una pérdida de 21,3 millones de euros (3.547 millones de pesetas).

Las prioridades estratégicas del Banco Santa Cruz apuntan, de un lado, hacia la mejora de la eficiencia y, de otro, hacia la consolidación del saneamiento crediticio. En ambas líneas, se han conseguido avances significativos: el ratio de eficiencia se sitúa ya en un 44,2% (-7,1 puntos porcentuales), mientras que se han destinado 54,1 millones de euros a dotar los fondos de insolvencias (+133,5% sobre los primeros nueve meses de 1999).

- **Brasil**

El Grupo Santander Central Hispano ha adquirido en este año el 97% del capital de Grupo Meridional, que engloba dos marcas principales: Banco Meridional, enfocado en negocios de banca comercial, y Banco Bozano Simonsen, especializado en banca de inversiones y administración de fondos de terceros.

La buena marcha de Banco Santander Brasil, unida a la incorporación de los resultados de los últimos meses de Banco Meridional, hace que la cuenta de resultados del país ofrezca incrementos del 28,5% en el margen de intermediación, del 54,5% en el margen de explotación y del 144,1% en el beneficio neto atribuido, que se sitúa en 125,1 millones de euros.

Los resultados de Banco Santander Brasil continúan mejorando significativamente respecto de 1999. Su margen de intermediación ha crecido un 12,2%, lo que unido a los menores costes y provisiones, explica un beneficio neto atribuido de 87,9 millones de euros (14.624 millones de pesetas), 2,5 veces el del mismo periodo del año anterior. Cabe destacar la mejora de 15,4 puntos porcentuales lograda en el ratio de eficiencia, que disminuye a niveles del 45,4%.

En volúmenes, la adquisición de Meridional aporta al Grupo Santander Central Hispano activos, recursos de clientes en balance, créditos y fondos de inversión de 3.817, 1.055, 797 y 742 millones de euros, respectivamente. A través de Banco Santander Brasil y Banco Meridional, el Grupo alcanza la quinta posición como grupo financiero privado en Brasil por volumen de activos, con una cuota del 3,2%.

- **Colombia**

A pesar del estancamiento del negocio crediticio y la caída en los ingresos ordinarios, los ajustes llevados a cabo han permitido que, frente a las pérdidas obtenidas en el año 1999, Colombia muestre un resultado positivo en el presente ejercicio, alcanzando un beneficio neto atribuido de 5,8 millones de euros (973 millones de pesetas) hasta septiembre.

La estrategia del Grupo en Colombia ha ido adaptándose a los perfiles de la evolución económica y del sistema financiero en este país. En este sentido, Banco Santander Colombia mantiene durante este año una estrategia dirigida a sostener una adecuada posición de liquidez, la disminución de los activos improductivos, el redimensionamiento de su red y plantilla, con la consiguiente reducción del gasto, y el incremento de su penetración en los segmentos de menor riesgo.

Cabe mencionar finalmente, la culminación en el mes de abril de la fusión operativa y jurídica de las gestoras de pensiones Colmena y Davivir. La nueva entidad tiene una cuota de 13,8% en el mercado de fondos de pensiones.

- **Chile**

El Grupo gestiona los dos mayores bancos del país (Banco Santiago y Banco Santander Chile). Tras la severa RECEPCIÓN económica sufrida por Chile en 1999, los indicadores económicos muestran una clara recuperación en el año 2000, si bien su traslado al sector financiero se está demorando en relación a otros sectores. En este contexto, el Grupo Santander Chile ha conseguido incrementar su beneficio neto atribuido hasta septiembre 2000 a 130,7 millones de euros (21.752 millones de pesetas), lo que equivale a un 19,1% de mejora respecto al mismo periodo del año anterior, básicamente por el aumento del margen de intermediación y las comisiones y la contención de costes. El ratio de eficiencia es del 46,7%.

Por otro lado, Banco Santiago ha elevado significativamente su beneficio neto atribuido este año, situándolo en 59,3 millones de euros, mientras que su eficiencia operativa, 48,2%, mejora en 4,6 puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior. La adecuada interpretación de la evolución del beneficio neto atribuido de Banco Santiago al Grupo debe tomar en consideración el cambio en el criterio de consolidación (desde integración proporcional a integración global) que se ha producido a partir de mayo de 1999, como resultado del incremento de la participación en dicho Grupo.

Por lo que se refiere a su peso en el mercado, la cuota total en depósitos es del 26,5% y en créditos del 27,8%, a la vez que mantiene una presencia activa en fondos de pensiones y en fondos de inversión (primero en el ranking local), con cuotas del 11,2% y 25,5%, respectivamente.

- **México**

El beneficio neto atribuido hasta septiembre de 2000 ha sido de 165,0 millones de euros (27.454 millones de pesetas), de los que 66,7 millones de euros corresponden a la aportación del Grupo Serfin. Sin considerar Serfin, el Grupo ha mostrado también una excelente evolución, al duplicar el beneficio del periodo enero-septiembre de 1999, por el crecimiento del margen de intermediación (+9,0%) y las comisiones (+34,9%), junto a las menores dotaciones a provisiones.

Tras la incorporación de Serfin, el Grupo alcanza una cuota de mercado cercana al 14% en depósitos y del 10% en créditos, contando con una base de 2,4 millones de clientes y una posición de elevada solidez, como demuestra el hecho de que presente los mejores indicadores de calidad del riesgo del sistema mexicano.

Como ya se ha señalado, el hecho más relevante en lo que va del año ha sido la adquisición del 100% del Grupo Financiero Serfin, que convierte al Grupo Santander Central Hispano en el tercer grupo financiero de México, reforzando su posición como primer grupo financiero en Latinoamérica. El otro hecho importante ha sido la compra de un 11,2% del capital del Banco Santander Mexicano, que estaba en manos de accionistas minoritarios, con lo cual el Grupo eleva su participación en Banco Santander Mexicano hasta un 95%.

Los principales enfoques del Grupo en el 2000 están siendo el desarrollo y la fidelización de la base de clientes, la diversificación de los negocios y el incremento de los niveles de eficiencia. Por su parte, la gestora de fondos de pensiones ha alcanzado ya una cuota de un 8,7% en volumen de patrimonio gestionado.

- **Paraguay**

El Grupo ha logrado mejorar su cuenta de resultados en el país, principalmente en base al aumento del 28,0% en el margen de intermediación y a un mayor control de los gastos (+0,7%), consiguiendo con ello una mejora en su índice de eficiencia de 13,4 puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior. El beneficio neto atribuido hasta septiembre 2000 alcanzó los 0,8 millones de euros (128 millones de pesetas).

Estos resultados son consecuencia de la reorientación de la estrategia del Banco de Asunción, que se fijó como metas fundamentales, por un lado, incrementar la penetración comercial en el mercado paraguayo y, por otro, profundizar en el saneamiento de la cartera crediticia y redimensionar la entidad para lograr una mejora en la eficiencia.

- **Perú**

Ante la falta de expectativas claras de dinamización del mercado interno, el Grupo ha realizado a la fecha dotaciones al fondo de insolvencias por un total de 50,7 millones de euros (8.439 millones de pesetas), con lo cual su resultado final arroja una pérdida de 15,2 millones de euros (2.523 millones de pesetas), a pesar de la buena evolución de la parte alta de la cuenta de resultados, reflejada en un crecimiento del margen de explotación del 26,9%.

En saldos, Banco Santander Central Hispano Perú ocupa la cuarta posición en el sistema financiero peruano, con cuotas del 9,6% en créditos, 6,3% en depósitos y 25,7% en fondos de inversión. Asimismo, AFP Unión Vida se ubica en la segunda posición en la administración de pensiones del país, con una cuota del 28,8%.

El enfoque de la gestión en lo que va del año ha consistido en su realineamiento comercial (atendiendo preferentemente a los segmentos de mercado de menor riesgo), la recuperación de créditos en mora y la mejora de la eficiencia, a través de un redimensionamiento de las redes físicas del Grupo.

- **Puerto Rico**

El beneficio neto atribuido al Grupo hasta septiembre de 2000 alcanza los 61,0 millones de euros (10.156 millones de pesetas), tras aumentar en un 14,9%, en línea con el resto de márgenes de la cuenta. El de explotación aumenta el 13,6%, con muy buen comportamiento del margen de intermediación (+11,3%) y las comisiones (+33,3%).

Los volúmenes manejados en créditos y depósitos aumentan en un 28,2% y 31,2%, respectivamente, en términos interanuales, situando al Grupo Santander Central Hispano en la segunda posición en el sistema financiero portorriqueño, con una cuota del 13,8% en depósitos y del 16,2% en créditos. También ocupa la segunda posición en las actividades de gestión de activos, con una cuota del 24,4%.

Sus indicadores de productividad y calidad de crédito son de los mejores entre los bancos de la región y sus prioridades de gestión para el año 2000 se concentran en la fidelización de su clientela, la ampliación de su base de depositantes y la mejora de sus niveles de eficiencia.

- **Uruguay**

El beneficio neto atribuido hasta septiembre 2000 fue de 10,3 millones de euros (1.718 millones de pesetas), tras aumentar en un 61,5%, por el incremento del margen de intermediación (+26,2%) y el control de los gastos, que sólo se elevan en un 4,0%. El ratio de eficiencia, 53,8% ha mejorado en 10,2 puntos porcentuales.

Por su parte, los volúmenes de negocio crecieron en créditos, depósitos y fondos de pensiones, a tasas interanuales del 50,2%, 30,9% y 60,8%, respectivamente, con lo que se alcanzan cuotas del 6,1% sobre los depósitos del sistema, el 11,1% en fondos de inversión y el 9,0% en fondos de pensiones, respectivamente.

En el año 2000 Banco Santander Uruguay se está enfocando en el aumento de su cuota en depósitos, la fidelización de su clientela y la venta cruzada de productos. Las mejores perspectivas económicas han permitido el relanzamiento del crédito.

- **Venezuela**

Hasta septiembre de 2000, el beneficio neto atribuido alcanzó los 78,6 millones de euros (13.078 millones de pesetas), con caída del 19,4% por los menores márgenes de intermediación y resultados por operaciones financieras. Por el contrario, destacan el notable crecimiento de las comisiones (+33,1%) y la reducción de los gastos en un 5,6%, en línea con el objetivo de mejorar su índice de eficiencia.

El acuerdo alcanzado por el Banco de Venezuela para la adquisición de Banco Caracas anticipa los movimientos de consolidación del sistema venezolano y refuerza las ventajas competitivas del Grupo en el país. La operación aporta clientela de perfil medio/medio alto, una sólida presencia en el área metropolitana de Caracas y amplias posibilidades de sinergias de costes. Ello supone aumentar la cuota de negocio en torno a un 9%, situando al Grupo con una penetración en el mercado superior al 20% en créditos y depósitos, mejorará la red de distribución, alcanzando las 376 sucursales, y la base de clientes, que superará los dos millones. Todo ello manteniendo los niveles de rentabilidad y calidad del riesgo característicos del Grupo Santander Central Hispano.

Gestión de Activos y Banca Privada

	2000		1999	Variación 2000/1999	
	Mill. Pta.	Mill. euros	Mill. euros	Absoluta	(%)
Resultados. Enero - Septiembre					
Margen de intermediación	14.802	89,0	67,7	21,3	31,41
Comisiones netas	89.731	539,3	410,7	128,6	31,32
Margen básico	104.533	628,3	478,4	149,9	31,34
Resultados por operaciones financieras	2.523	15,2	9,1	6,1	67,09
Margen ordinario	107.056	643,4	487,4	156,0	32,00
Gastos generales de administración	(47.206)	(283,7)	(257,5)	(26,2)	10,18
a) De personal	(28.334)	(170,3)	(147,3)	(23,0)	15,60
b) Otros gastos administrativos	(18.872)	(113,4)	(110,2)	(3,2)	2,93
Amortizaciones	(5.960)	(35,8)	(49,1)	13,3	(27,02)
Otros resultados de explotación	(308)	(1,9)	3,8	(5,6)	—
Margen de explotación	53.582	322,0	184,6	137,4	74,41
Resultados netos por puesta en equivalencia	5.807	34,9	14,2	20,7	145,12
Otros resultados	(3.253)	(19,6)	(5,3)	(14,3)	271,35
Provisiones netas	(418)	(2,5)	(1,2)	(1,3)	110,05
Amortización fondo de comercio	—	—	—	—	—
Beneficio antes de impuestos	55.718	334,9	192,4	142,5	74,04
Beneficio neto consolidado	42.346	254,5	151,6	102,9	67,92
Beneficio neto atribuido al Grupo	37.711	226,6	132,4	94,2	71,13
Balance. Septiembre					
Créditos sobre clientes	235.886	1.417,7	1.162,6	255,1	21,95
Deudas del Estado	5.289	31,8	14,2	17,6	123,54
Entidades de crédito	852.779	5.125,3	3.495,2	1.630,1	46,64
Cartera de valores	307.830	1.850,1	718,6	1.131,5	157,45
Otras cuentas de activo	77.275	464,4	304,8	159,6	52,37
Total Activo / Pasivo	1.479.059	8.889,3	5.695,4	3.193,9	56,08
Débitos / cesión temporal de activos	821.657	4.938,3	3.266,3	1.671,9	51,19
Valores negociables	—	—	—	—	—
Pasivos subordinados	—	—	—	—	—
Entidades de crédito	365.433	2.196,3	1.144,6	1.051,7	91,88
Otras cuentas de pasivo	130.921	786,9	568,7	218,2	38,37
Capital asignado	161.048	967,9	715,8	252,1	35,22
Recursos fuera de balance	1.762.185	10.590,9	9.526,9	1.064,1	11,17
Fondos de inversión	1.131.951	6.803,2	5.427,3	1.375,9	25,35
Fondos de pensiones	17.735	106,6	164,9	(58,3)	(35,34)
Patrimonios administrados	612.499	3.681,2	3.934,7	(253,6)	(6,44)
Recursos gestionados de clientes	2.583.842	15.529,2	12.793,2	2.736,0	21,39
Total recursos gestionados	3.241.244	19.480,3	15.222,3	4.258,0	27,97
Ratios (%) y Medios Operativos					
ROE		32,34	24,05		
Eficiencia (gastos personal+gen/M. ordinario)		44,09	52,83		
Tasa de morosidad		0,04	0,01		
Cobertura		—	—		
Número de oficinas		191	203	(12)	(5,91)
Número de empleados (directos + imputados)		7.218	5.831	1.387	23,79

Gestión de Activos y Banca Privada

Resultados y balance

Durante el tercer trimestre, el área de Gestión de Activos y Banca Privada ha mantenido la favorable evolución de sus magnitudes financieras y de negocio. En concreto, ha elevado su beneficio neto atribuido hasta los 226,6 millones de euros (37.711 millones de pesetas), un 71,1% superior al de igual periodo de 1999. Su rentabilidad en términos de ROE se ha situado en el 32,3% y el ratio de eficiencia en el 44,1% frente al 52,8% del pasado ejercicio.

Este incremento en resultados se basa en la elevada capacidad de crecimiento orgánico del área y en la buena marcha de las adquisiciones realizadas; ambos factores elevan el margen ordinario un 32,0%. Este crecimiento triplica el registrado por los gastos de personal y generales de administración (+10,2%), los cuales se habrían reducido un 5% netos del efecto tipo de cambio y de las adquisiciones efectuadas. Con ello, el margen de explotación supera en un 74,4% al ofrecido en enero-septiembre de 1999.

La buena marcha del área también tiene su reflejo en el aumento de los activos bajo gestión que, incluyendo carteras discrecionales, se sitúan en 118.676 millones de euros (19,7 billones de pesetas), con un incremento del 24% respecto a septiembre de 1999. Por segmentos de negocio, y además del crecimiento en Latinoamérica, destaca el aumento registrado en seguros, que prácticamente se ha duplicado sobre el ejercicio anterior.

Como resumen de resultados y patrimonio, los principales datos del área son:

Millones de euros	B° neto atribuido	% var. s/ sep. 99	Patrimonio gestionado	% var. s/ sep. 99
Gestión de Activos España	48,9	30,1	59.643	3,1
Fondos de pensiones Latinoamérica	81,5	111,7	11.468	54,3
Fondos de inversión Latinoamérica	4,5	122,1	8.880	80,1
Banca Privada España	17,9	132,3	17.339	62,2
Banca Privada Internacional	47,5	76,5	14.757	30,8
Seguros	27,8	64,8	6.589	87,4
Resto	-1,5	—	—	—
Total	226,6	71,1	118.676	24,0

Actividad comercial

El área de Gestión de Activos y Banca Privada, que cuenta con una red de 191 oficinas y una plantilla total de 7.218 personas (personal directo e imputados), presenta un importante potencial de crecimiento y aporta estabilidad en la cuenta de resultados del Grupo. Las actuaciones emprendidas por el área se enmarcan en una estrategia desarrollada en cuatro segmentos básicos:

- **Gestión de Activos España**

En el mercado doméstico, el objetivo es crear un equipo de gestión de activos capaz de afrontar con éxito la creciente sofisticación de la clientela y el aumento de la competencia producido por la desintegración vertical y la apertura de nuevas vías de distribución.

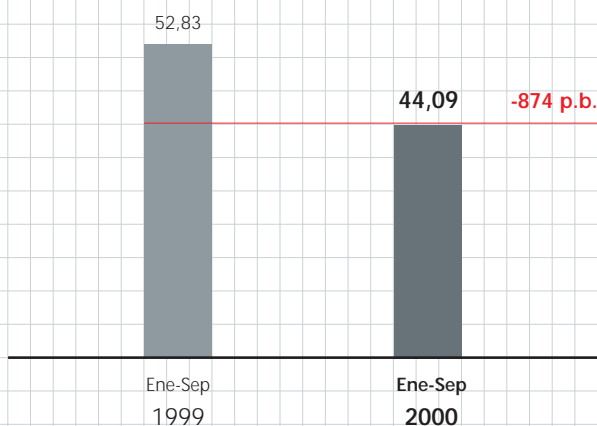
Gestión de Activos España

Millones de euros	Patrimonio gestionado	% var. s/ sep. 99
Fondos de inversión	50.761	0,9
Fondos de pensiones	4.686	10,3
SIM y SIMCAVs	2.094	79,8
Carteras discrecionales	587	47,6
Otros (*)	1.515	(14,7)
Total	59.643	3,1

(*) Productos gestionados por Gestoras Internacionales del Grupo y distribuidos básicamente en España.

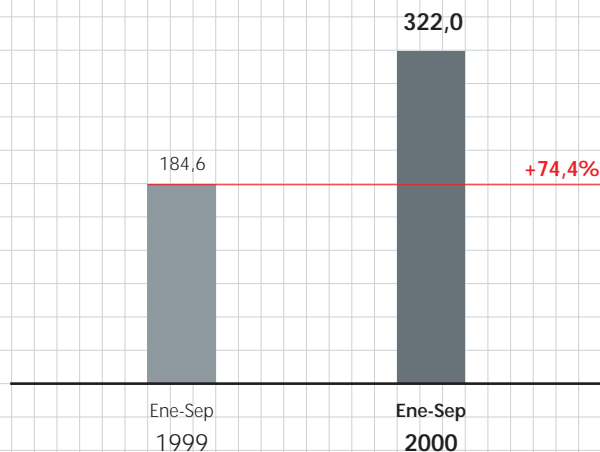
Ratio de eficiencia Gestión de Activos y Banca Privada

%



Margen de explotación Gestión de Activos y Banca Privada

Millones de euros



Para ello se ha creado el mayor equipo de gestores de España, con más de 90 profesionales de inversión, y se ha aumentado la relación entre este equipo y los gestores locales en Latinoamérica. Ello posiciona a Santander Central Hispano Gestión de Activos como una de las gestoras más potentes en activos euro y latinoamericanos.

Al mismo tiempo, se está potenciando el área comercial tanto en su relación con las redes del Grupo como con terceros (existen actualmente firmados contratos de distribución con 48 redes externas al Grupo). La actuación coordinada de este equipo comercial con el equipo gestor ha permitido el lanzamiento en este ejercicio de 29 nuevos fondos de inversión y de 121 SIMCAVs, elevando el grado de adecuación de la gama de productos a la demanda por parte de los clientes.

Como muestra del éxito de esta estrategia, el volumen de activos bajo gestión se ha incrementado un 3,1% respecto a septiembre de 1999, lo que consolida a Santander Central Hispano en las posiciones de liderazgo, en especial en fondos de inversión, donde ha incrementado la cuota de mercado desde el 24,0% en septiembre de 1999 a un 24,3% en septiembre de 2000.

En esta estrategia de potenciación de Gestión de Activos España, la alianza con Société Générale es uno de los puntos claves. En el desarrollo de esta alianza se han firmado recientemente acuerdos de intercambio de mandatos (activos latinoamericanos a ser gestionados por Santander Central Hispano y asiáticos por Société Générale) y de custodia de fondos que afectan a un volumen gestionado de 1.052 millones de euros.

• **Gestión de Activos en Latinoamérica**

En esta región, Santander Central Hispano desarrolla una doble estrategia: por una parte, en fondos de pensiones, como instrumento canalizador del ahorro del mercado masivo; por la otra, en fondos de inversión, como vehículo de inversión para segmentos más sofisticados de la clientela.

El segmento de los fondos de pensiones ha concentrado el esfuerzo inversor realizado por el Grupo en el ejercicio. Considerando Previnter, Santander Central Hispano ha alcanzado una cuota de mercado del 14,4% en volumen de fondos administrados. Con la estrategia inversora en fondos de pensiones en Latinoamérica prácticamente concluida, el Grupo centra ahora sus esfuerzos en la mejora de la eficiencia (en la actualidad ya se

sitúa en el 46%) y en el aprovechamiento comercial de una base de 6,4 millones de clientes y de prácticamente 7.000 empleados comerciales.

Respecto a los fondos de inversión en Latinoamérica, el Grupo Santander Central Hispano presenta también un comportamiento muy positivo, con un volumen gestionado de 8.880 millones de euros (1,5 billones de pesetas), un 80,1% superior a septiembre de 1999, mientras que los resultados se han incrementado en un 122% en el periodo.

• Banca Privada

Banca Privada se presenta en el ejercicio como una de las áreas con mayor crecimiento y rentabilidad, tanto en el negocio generado en España como en el correspondiente a la Banca Privada Internacional.

En España, BSN-Banif, en el primer año operativo de su fusión, ha consolidado su posición de liderazgo con una cuota de mercado superior al 35%. La buena marcha de la entidad fusionada ha permitido incrementar el volumen de activos gestionados hasta alcanzar los 16.708 millones de euros (2,8 billones de pesetas) con un aumento de los ingresos operativos de un 25,6%.

Por otra parte, y pese a la fuerte actividad comercial ya señalada, las medidas de mejora de la eficiencia implementadas con motivo de la fusión, han supuesto la reducción de los gastos de la entidad en un 3%, situando su ratio de eficiencia en un 48%. Con todo, el beneficio neto atribuido acumulado ha alcanzado los 24,3 millones de euros (4.035 millones de pesetas), con un crecimiento del 107% respecto del año anterior.

También Santander Patrimonios y BCH Patrimonios, que desarrollan su labor en conjunción con las redes minoristas, han ofrecido un notable dinamismo comercial, plasmado en la constitución de 90 nuevas SIMCAVs en el presente ejercicio, con lo que el volumen total gestionado y asesorado asciende a 6.070 millones de euros (1,0 billones de pesetas).

En Banca Privada Internacional, los resultados de este ejercicio confirman las expectativas generadas a principios de año, con un comportamiento muy positivo respecto del anterior. El crecimiento del beneficio neto alcanza el 76,5% en el conjunto. Esto se ha debido a una mejora en la actividad comercial, que se traduce en un aumento de los recursos de clientes del 31% en tasa interanual y a un efectivo control de costes, que ha permitido mantenerlos prácticamente estables.

A este aumento de actividad comercial en el área de Banca Privada ha contribuido la capacidad de las unidades de adecuar su oferta a la demanda de la clientela. A modo de ejemplo se puede citar la distribución de fondos de terceros por BSN-Banif en España y Banca Privada Internacional. Entre ambas han llegado a acuerdos de distribución con 45 gestoras internacionales, lo que les permite distribuir a sus clientes fondos de terceros por 3.840 millones de euros (638.900 millones de pesetas), cifras y volúmenes que sitúan a Santander Central Hispano como uno de los líderes en esta actividad.

• Seguros

En Bancaseguros se está culminando la reorganización de las compañías del Grupo en España, tras los acuerdos alcanzados con Metropolitan Life y Generali. Esto permitirá comenzar a operar a partir del ejercicio 2001 con una única compañía para las redes Santander y BCH, que absorberá la producción de las actuales Génesis (en lo que afecta al canal bancaseguros) y BCH Vida y Generales.

Dada la fuerte actividad comercial de estas redes, la nueva compañía partirá como líder del sector en España por volumen de primas. Ello se debe, como señalábamos, al dinamismo comercial que ha permitido aumentar las provisiones técnicas un 87% hasta 6.588 millones de euros (1,1 billones de pesetas), siendo especialmente destacable el éxito alcanzado en la comercialización de *unit linked*, producto en el que el Grupo Santander Central Hispano ha alcanzado una cuota de mercado del 27,6%.

Banca Mayorista Global

	2000		1999	Variación 2000/1999	
	Mill. Pta.	Mill. euros	Mill. euros	Absoluta	(%)
Resultados. Enero - Septiembre					
Margen de intermediación	62.684	376,7	403,0	(26,3)	(6,52)
Comisiones netas	46.934	282,1	238,1	44,0	18,47
Margen básico	109.618	658,8	641,1	17,7	2,76
Resultados por operaciones financieras	27.365	164,5	93,4	71,1	76,16
Margen ordinario	136.983	823,3	734,5	88,8	12,09
Gastos generales de administración	(54.649)	(328,4)	(307,8)	(20,7)	6,71
a) De personal	(36.117)	(217,1)	(210,2)	(6,9)	3,26
b) Otros gastos administrativos	(18.532)	(111,4)	(97,6)	(13,8)	14,14
Amortizaciones	(5.715)	(34,3)	(28,5)	(5,8)	20,47
Otros resultados de explotación	3.354	20,2	7,4	12,8	173,57
Margen de explotación	79.973	480,6	405,5	75,1	18,52
Resultados netos por puesta en equivalencia	—	—	—	—	—
Otros resultados	(1.130)	(6,8)	(25,2)	18,4	(73,01)
Provisiones netas	(5.558)	(33,4)	(63,0)	29,6	(47,00)
Amortización fondo de comercio	—	—	—	—	—
Beneficio antes de impuestos	73.285	440,5	317,4	123,1	38,79
Beneficio neto consolidado	56.283	338,3	228,8	109,5	47,85
Beneficio neto atribuido al Grupo	56.006	336,6	227,1	109,5	48,19
Balance. Septiembre					
Créditos sobre clientes	3.873.700	23.281,4	23.585,7	(304,3)	(1,29)
Deudas del Estado	778.349	4.678,0	8.234,2	(3.556,2)	(43,19)
Entidades de crédito	6.458.665	38.817,4	36.912,6	1.904,8	5,16
Cartera de valores	1.431.720	8.604,8	8.232,1	372,7	4,53
Otras cuentas de activo	1.949.082	11.714,2	7.431,8	4.282,4	57,62
Total Activo / Pasivo	14.491.516	87.095,8	84.396,3	2.699,5	3,20
Débitos / cesión temporal de activos	3.423.803	20.577,5	15.153,5	5.424,0	35,79
Valores negociables	201.451	1.210,7	1.068,6	142,1	13,30
Pasivos subordinados	131.248	788,8	740,6	48,3	6,52
Entidades de crédito	6.872.067	41.302,0	53.483,8	(12.181,9)	(22,78)
Otras cuentas de pasivo	3.522.820	21.172,6	11.954,9	9.217,7	77,10
Capital asignado	340.127	2.044,2	1.994,9	49,3	2,47
Recursos fuera de balance	215.694	1.296,3	1.322,3	(25,9)	(1,96)
Fondos de inversión	159.214	956,9	1.063,0	(106,1)	(9,98)
Fondos de pensiones	56.050	336,9	253,4	83,5	32,96
Patrimonios administrados	430	2,6	5,9	(3,3)	(56,12)
Recursos gestionados de clientes	3.972.196	23.873,4	18.284,9	5.588,5	30,56
Total recursos gestionados	14.707.210	88.392,1	85.718,5	2.673,6	3,12
Ratios (%) y Medios Operativos					
ROE		20,33	15,06		
Eficiencia (gastos personal+gen/M. ordinario)		39,89	41,91		
Tasa de morosidad		1,24	1,42		
Cobertura		138,25	118,92		
Número de oficinas		20	39	(19)	(48,72)
Número de empleados (directos + imputados)		2.908	2.827	81	2,87

Banca Mayorista Global

Esta área comprende los negocios de banca corporativa, tesorería y mercado de capitales, y banca de inversiones, que se desarrollan en España y en unidades en el extranjero especializadas, como son las sucursales en el exterior y las sociedades de valores que operan en cada país.

Banca Mayorista Global cuenta con una red de 20 oficinas y una plantilla total (empleados directos e imputados) de 2.908 personas.

Resultados

Entre enero y septiembre del 2000, el área ha obtenido un beneficio neto atribuido de 336,6 millones de euros (56.006 millones de pesetas), superior en un 48,2% al obtenido en el mismo periodo del ejercicio anterior. Ello equivale a un ROE del 20,3% (15,1% a septiembre de 1999).

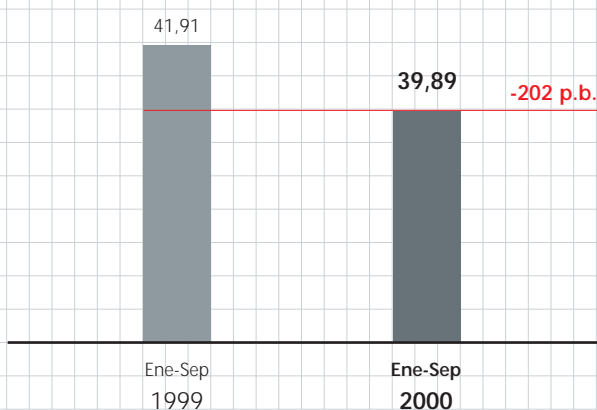
El incremento en el beneficio se debe a la satisfactoria evolución del margen de explotación (+18,5%), sustentada en el crecimiento de las comisiones (+18,5%), el buen comportamiento de los resultados por operaciones financieras y un moderado crecimiento de los costes, debidos a la incorporación de las unidades de Banca de Inversión en Brasil y México. Sin este efecto se produciría una reducción de los costes del 4%. Esta evolución tiene un positivo reflejo en el ratio de eficiencia, que mejora en 2,0 puntos porcentuales y se sitúa por debajo del 40%.

Actividad comercial

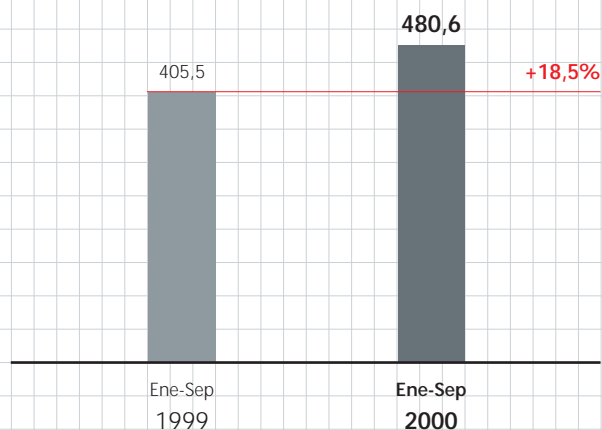
- **Banca Corporativa**

Presenta una favorable evolución de sus resultados, con crecimientos superiores al 10% en la totalidad de los márgenes, incluido el de intermediación. El fuerte crecimiento de los ingresos, con aumento de comisiones del 15%, y una reducción de gastos en torno al 5%, han llevado al margen de explotación a crecer a una tasa interanual del 28,1%, mejorando la eficiencia en 6,3 puntos porcentuales hasta un 29,7%.

**Ratio de eficiencia
Banca Mayorista Global**
%



**Margen de explotación
Banca Mayorista Global**
Millones de euros



A ello ha contribuido una constante vigilancia de los márgenes de las nuevas operaciones, unida a la notable actividad registrada por algunos sectores económicos (telecomunicaciones, eléctrico y construcción), que ha generado una importante demanda de apoyo financiero. Estas operaciones sitúan la inversión crediticia del área en 15.906 millones de euros (2,6 billones de pesetas).

En el trimestre merece destacarse:

- Dentro de los planes de mejora continua en la gestión de calidad, el área ha superado con éxito las auditorías previa e interna, correspondientes al proceso de certificación ISO 9000.
- La formalización y disposición de varios créditos sindicados por un importe conjunto de 1.300 millones de euros destinados a empresas de telefonía móvil y de construcción.
- La formalización de avales a favor de Carrefour ante la CNMV con motivo de la fusión Pryca-Continente.
- A nivel internacional, formalización de avales a favor de Telefónica Perú ante Continental Bolsa, de Perú.

• Tesorería y Mercado de Capitales

En el trimestre, las tesorerías del Grupo (en España, resto de Europa, Latinoamérica y Nueva York) han mostrado crecimiento de sus cuentas de resultados, sin aumentar su exposición a los riesgos del mercado, según los límites establecidos por la organización, y haciendo un uso rentable del capital asignado.

El margen de explotación en el ejercicio, generado por la actividad en España y las unidades especializadas de Banca Mayorista Global en el exterior, ha crecido en un 47,8% respecto al mismo periodo de 1999. El aumento de los ingresos en un 22,8% y la fuerte reducción de los gastos (-9,8%), básicamente en las unidades del exterior, ha hecho que mejore el ratio de eficiencia en 8,7 puntos hasta el 35,2%.

Respecto a la actividad desarrollada en el trimestre en los mercados españoles y europeos, destaca:

- En renta fija, se consolida la posición de Banco Santander Central Hispano como uno de los principales creadores del mercado de deuda español.
- En corporate, se continuó avanzando en el plan comercial, alcanzando los objetivos fijados para el trimestre.
- En futuros, se triplicó la cifra de liquidación para clientes respecto al mismo periodo de 1999, superando ya a la fecha el resultado obtenido en el ejercicio completo anterior. Además, nuevos avances para alcanzar la condición de primer banco español miembro ejecutor de LIFFE.
- En originación y sindicación de bonos, Banco Santander Central Hispano participó como único banco asegurador español en la emisión del Reino de España (1.500 millones US\$). Adicionalmente se consiguieron importantes mandatos de emisión y aseguramiento en euros y dólares en los mercados doméstico y emergentes por un importe conjunto superior a los 800 millones de euros.
- En financiación sindicada, Santander Central Hispano se ha colocado en el primer lugar entre las entidades españolas del Euromercado. Destaca su participación como coasegurador en las dos mayores operaciones realizadas en el año en Europa (France Telecom y Vodafone), y director en el préstamo sindicado a Telefónica, la operación más importante realizada durante el año 2000 en España.

La actividad de las tesorerías del Grupo en Latinoamérica, cuyos resultados se incluyen en el área de Banca Comercial en el Extranjero, ha presentado una evolución igualmente positiva. Destacan: la estructuración de deuda para corporaciones locales en Argentina por más de 300 millones de US\$; la integración de las tesorerías mexicanas (BS Mexicano y Serfin) y la obtención del título de creador de mercado; el liderazgo absoluto en la financiación de infraestructura local en Chile, la ganancia de cuota de mercado en Venezuela y el posicionamiento entre las entidades líderes del mercado de *forwards* en Perú. Esta estrategia ha sido reconocida por la comunidad financiera internacional, como demuestran los premios recibidos «Mejor Casa de Bolsa de Latinoamérica» y «Broker del Año» por parte de *Euromoney* e *IFR*, respectivamente.

Por último, cabe destacar la puesta en marcha del Plan Global de Sistemas de Tesorería, ambicioso proyecto de integración de las mesas en España y en el resto del mundo, que posibilitará la gestión integrada global de las posiciones que los clientes mantienen en valores y divisas en las distintas entidades del Grupo, permitiendo la gestión on-line del riesgo. En su desarrollo se aprovecharán aplicaciones recientemente creadas para unidades de negocio especializadas, ya implantadas y utilizadas satisfactoriamente. Se espera obtener los primeros resultados del Plan en el año 2001.

• Banca de Inversiones

La Banca de Inversiones ha mantenido la favorable evolución conseguida en el primer semestre al contabilizar un beneficio neto atribuido al Grupo de 148,8 millones de euros (un 37,6% superior al de igual periodo de 1999). Esta mejora se fundamenta en el aumento del 26,3% en las comisiones y en un ratio de eficiencia de sólo el 39,5%.

En asesoramiento en fusiones y adquisiciones, en el tercer trimestre destaca el asesoramiento en la venta de Myrurgia al Grupo Puig, y la adquisición de Superdiplo por Royal Ahold, la reestructuración de las filiales de Heineken en España, y la fusión de Vallehermoso y Prima.

En el área de originación de salidas a bolsa y colocaciones secundarias en España, durante el mes de julio se completaron la salida a bolsa de EADS y la ampliación de capital de Santander Central Hispano, operaciones en las que se actuó como Coordinador Global, al igual que sucederá en las próximas salidas a bolsa de Recoletos e Inditex. En Latinoamérica, Santander Central Hispano Investment participó en cuatro operaciones (en dos como Coordinador Global), incluida la Oferta Pública Inicial de Petrobras, la más grande en la historia de América Latina. En México, se ha completado con éxito la integración de los equipos de banca de inversión de Serfin y Santander Mexicano, reforzando la posición competitiva del Grupo en el país y en la región.

Santander Central Hispano Bolsa, la sociedad de valores del Grupo en España, ha mantenido un elevado nivel de generación de comisiones, que aumentan un 39% sobre el mismo periodo de 1999. En el trimestre destaca la operación de colocación de acciones procedentes de la ampliación de capital de Santander Central Hispano. En análisis, el Grupo continúa obteniendo reconocimientos a la calidad de sus informes. En el trimestre, *Institutional Investor* de Brasil eligió al equipo local de Santander Central Hispano Investment como mejor equipo de análisis del país.

En el área de liquidación y custodia, cabe destacar el desarrollo experimentado por el negocio de servicio a emisores en su doble vertiente de banco agente, donde el Grupo ha sido adjudicatario de todas las ofertas presentadas en el trimestre, y de entidad de enlace, donde se siguen captando clientes. La actividad del trimestre ha estado marcada por la ralentización del volumen de liquidación y por las caídas de patrimonio por efecto de la valoración del mercado, que no obstante han sido compensadas con un mejor comportamiento de los mercados de deuda y un crecimiento sostenido en el número de depósitos en custodia y de clientes internos y externos, en especial en SIMCAVs. En Portugal, *Global Custodian* ha concedido el estatuto de «Top Rated» al área de custodia de Banco Santander de Negocios Portugal, clasificación que ningún otro banco había obtenido antes en el mercado luso.

En financiaciones estructuradas se han firmado operaciones en el año por 961,4 millones de euros. En el trimestre destacan: la financiación de la adquisición de Autopista Vasco-Aragonesa por parte de Sacyr e Iberpistas, en la que BSCH ha participado como «co-arranger»; la firma de la operación con Amena, para financiar el desarrollo de sus líneas GSM/GPRS; y las operaciones en negociación para financiar las autopistas portuguesas. En Latinoamérica se han cerrado varias operaciones por un importe total de 150 millones de US\$ en el mercado bancario y el equivalente a 215 millones de US\$ en el mercado de bonos, y se mantiene la buena marcha de adjudicación de mandatos.

Por último, la cooperación con Sociéte Générale sigue fortaleciendo la actividad conjunta, con resultados concretos dentro de Banca de Inversiones. Durante el trimestre se han recibido tres nuevos mandatos conjuntos para el asesoramiento de fusiones y adquisiciones en Argentina, Francia y España.

Actividades Corporativas

	2000		1999	Variación 2000/1999	
	Mill. Pta.	Mill. euros	Mill. euros	Absoluta	(%)
Resultados. Enero - Septiembre					
Margen de intermediación	(13.421)	(80,7)	6,7	(87,4)	—
Comisiones netas	(4.706)	(28,3)	(29,2)	0,9	3,09
Margen básico	(18.127)	(108,9)	(22,5)	(86,5)	(384,68)
Resultados por operaciones financieras	3.717	22,3	(39,1)	61,5	—
Margen ordinario	(14.410)	(86,6)	(61,6)	(25,0)	(40,59)
Gastos generales de administración	(40.223)	(241,7)	(183,9)	(57,9)	31,49
a) De personal	(17.138)	(103,0)	(75,0)	(28,0)	37,25
b) Otros gastos administrativos	(23.085)	(138,7)	(108,8)	(29,9)	27,51
Amortizaciones	(10.706)	(64,3)	(60,0)	(4,4)	7,27
Otros resultados de explotación	(747)	(4,5)	26,2	(30,7)	—
Margen de explotación	(66.086)	(397,2)	(279,2)	(118,0)	(42,25)
Resultados netos por puesta en equivalencia	81.182	487,9	151,6	336,3	221,81
Otros resultados	(41.309)	(248,3)	685,3	(933,5)	—
Provisiones netas	12.953	77,8	(133,9)	211,7	—
Amortización fondo de comercio	(36.635)	(220,2)	(605,5)	385,3	(63,64)
Beneficio antes de impuestos	(49.895)	(299,9)	(181,7)	(118,2)	(65,04)
Beneficio neto consolidado	(25.250)	(151,8)	(60,2)	(91,6)	(152,27)
Beneficio neto atribuido al Grupo	(84.518)	(508,0)	(363,8)	(144,2)	(39,63)
Balance. Septiembre					
Deudas del Estado, CBEs y otros	2.029.964	12.200,3	12.845,3	(644,9)	(5,02)
Cartera de valores	1.719.791	10.336,2	7.975,5	2.360,6	29,60
Fondo de comercio	1.326.924	7.975,0	2.636,0	5.338,9	202,54
Liquidez prestada al Grupo	1.830.896	11.003,9	5.331,3	5.672,6	106,40
Dotación capital al resto del Grupo	2.473.495	14.866,0	9.894,8	4.971,2	50,24
Otras cuentas de activo	2.323.298	13.963,3	5.059,3	8.904,0	175,99
Total Activo / Pasivo	11.704.368	70.344,7	43.742,2	26.602,4	60,82
Cesión temporal de activos	1.802.507	10.833,3	9.524,2	1.309,1	13,74
Valores negociables	3.514.241	21.121,0	12.217,1	8.903,9	72,88
Pasivos subordinados	1.155.615	6.945,4	4.263,6	2.681,8	62,90
Acciones preferentes	932.152	5.602,3	4.828,7	773,6	16,02
Otras cuentas de pasivo	1.445.893	8.690,0	4.747,5	3.942,5	83,04
Capital y reservas del Grupo	2.853.960	17.152,6	8.161,0	8.991,6	110,18
Recursos fuera de balance	26.562	159,6	152,5	7,1	4,65
Fondos de inversión	25.780	154,9	149,2	5,7	3,84
Fondos de pensiones	782	4,7	3,3	1,4	40,90
Patrimonios administrados	—	—	—	—	—
Recursos gestionados de clientes	5.232.567	31.448,4	17.613,3	13.777,1	77,96
Total recursos gestionados	11.730.930	70.504,3	43.894,8	26.609,5	60,62
Medios Operativos					
Número de empleados (directos + imputados)		1.841	1.504	337	22,41

Actividades Corporativas

Resultados y balance

Teniendo en cuenta las características del área en su condición de holding del Grupo, sus resultados negativos corresponden a los costes de financiación de las participaciones, los efectos de los tipos de cambio sobre la financiación de las inversiones en el exterior, los costes centrales de carácter corporativo, las provisiones adicionales y la amortización de los fondos de comercio de consolidación. En los ingresos debe destacarse la creciente contribución de las sociedades participadas, financieras e industriales, a los resultados consolidados.

El margen básico empeora respecto del ejercicio anterior, a pesar del aumento de los dividendos percibidos, debido al mayor coste financiero de las nuevas inversiones realizadas. Los resultados de operaciones financieras presentan una mejora sobre la tendencia de los trimestres anteriores, originada por las operaciones de cartera cuyos resultados superan el impacto de las fluctuaciones de los tipos de cambio sobre las posiciones derivadas de las inversiones en el exterior (con contrapartida positiva en las reservas de consolidación).

El crecimiento de los costes de explotación obedece, fundamentalmente, a la anticipación en el reconocimiento de gastos de proyectos corporativos que serán asumidos progresivamente por cada área de negocio.

En la cuenta de resultados del área hay que destacar el aumento de los resultados por puesta en equivalencia, debido a la positiva contribución de las sociedades participadas, tanto financieras como del ámbito industrial. En el capítulo de otros resultados se incluyen los correspondientes por operaciones del Grupo, destacando la plusvalía generada por Royal Bank of Scotland (257,4 millones de euros) que se ha destinado en su totalidad a una dotación pendiente de aplicación específica. Se recoge también en esta área la amortización de fondos de comercio de consolidación, de acuerdo con los criterios lineales establecidos.

Las provisiones netas de signo positivo corresponden principalmente a recuperaciones de fondos para riesgo país, debido a la reducción de exposición a los riesgos de esta naturaleza. Finalmente, los mayores resultados de intereses minoritarios se deben a los dividendos del mayor importe de acciones preferentes.

La variación del balance del área de Actividades Corporativas a septiembre de 2000, respecto a septiembre de 1999, refleja la gestión de activos y pasivos del Grupo y, de manera especial, en su condición de holding central, el aumento de la cartera de valores por las participaciones en sociedades financieras e industriales. En este periodo se han realizado distintas inversiones, entre las que destacan las correspondientes a Royal Bank of Scotland, Société Générale y Metropolitan Life.

El aumento de las necesidades de financiación de las restantes unidades del Grupo, junto con las nuevas inversiones en participaciones, han ocasionado un aumento de los activos totales del área de 26.602 millones de euros (4,4 billones de pesetas), que se han financiado, fundamentalmente, mediante empr stimos, pasivos subordinados y las recientes ampliaciones de capital.

Principales actividades

Debido a la notoriedad de algunas de las actividades incluidas en esta área, se ofrecen a continuación los datos básicos de Grupo Industrial, Alianzas y Patagon. Conviene señalar que el margen de intermediación de signo negativo de Grupo Industrial y Alianzas se debe al coste de financiación de las participaciones, que se absorbe suficientemente mediante la contribución a resultados de aquellas.

El Grupo Industrial ha obtenido en este periodo un beneficio neto atribuido de 195,0 millones de euros (32.439 millones de pesetas), que representan un crecimiento anual del 124,4%, debido al aumento de la contribución

Grupo Industrial

Resultados	Enero - Septiembre 2000		Ene - Sep 99	Variación 2000/1999	
	Mill. Pta.	Mill. euros	Mill. euros	Absoluta	(%)
Margen de intermediación	(15.787)	(94,9)	(72,4)	(22,5)	(31,07)
Contribución a resultados*	33.066	198,7	92,4	106,4	115,18
Resultados por operaciones grupo	3.401	20,4	109,8	(89,3)	(81,38)
Otros ingresos y costes	19.932	119,8	(5,9)	125,7	—
Beneficio antes de impuestos	40.612	244,1	123,9	120,2	97,06
Beneficio neto atribuido al Grupo	32.439	195,0	86,9	108,1	124,43

* Incluye dividendos recibidos y resultados por puesta en equivalencia de las participaciones

de los resultados por puesta en equivalencia y dividendos recibidos de las participaciones industriales (principalmente Dragados y Construcciones, Cepsa, Unión Fenosa, Vallehermoso y Urbis).

En los nueve primeros meses del año se han producido desinversiones por 718,0 millones de euros (119.469 millones de pesetas) e inversiones por 935,6 millones de euros (155.662 millones de pesetas), principalmente por la adquisición del 2,30% de Unión Fenosa, el 2,99% de Hidrocantábrico, derechos para adquirir el 5,6% de Antena 3, el 11,5% de un consorcio que participa en la principal operadora alemana de cable de ámbito regional y el 60% del portal horizontal Prodigios, así como otras inversiones relacionadas con la actividad de capital-riesgo.

Durante el trimestre la gestión efectuada en la cartera industrial del Grupo ha permitido que las plusvalías latentes mantengan los niveles de junio, situándose en 7.600 millones de euros (1,3 billones de pesetas), a pesar de la volatilidad del mercado originada en la caída registrada por los valores tecnológicos.

Los resultados de Alianzas han ascendido a 644,9 millones de euros (107.309 millones de pesetas), con un aumento del 33,2%. Los mayores resultados por puesta en equivalencia y dividendos recibidos de las entidades asociadas (principalmente Royal Bank of Scotland, Société Générale, Commerzbank y San Paolo-IMI) han superado ampliamente el aumento de los costes de financiación de las inversiones realizadas y los menores resultados por operaciones del Grupo, que en el ejercicio anterior recogían los correspondientes a la venta de la participación en Banco Comercial Portugués.

Alianzas

Resultados	Enero - Septiembre 2000		Ene - Sep 99	Variación 2000/1999	
	Mill. Pta.	Mill. euros	Mill. euros	Absoluta	(%)
Margen de intermediación	(24.224)	(145,6)	(65,0)	(80,6)	(124,15)
Contribución a resultados*	82.907	498,3	223,7	274,6	122,74
Resultados por operaciones grupo	53.153	319,5	485,6	(166,1)	(34,21)
Otros ingresos y costes	10.997	66,1	(11,1)	77,2	—
Beneficio antes de impuestos	122.833	738,2	633,2	105,0	16,58
Beneficio neto atribuido al Grupo	107.309	644,9	484,0	160,9	33,24

(*) Incluye dividendos recibidos y resultados por puesta en equivalencia de las participaciones

Por lo que se refiere a las plusvalías de los bancos europeos, ascienden aproximadamente a 3.500 millones de euros. Por tanto, el total de las plusvalías latentes, considerando bancos en Europa y Grupo Industrial, se sitúa

en torno a los 11.000 millones de euros (1,8 billones de pesetas), aproximadamente 1.000 millones superiores a las existentes al cierre del primer semestre.

Los resultados negativos del Grupo Patagon (-45,3 millones de euros) se deben en gran medida a la no activación de los costes relacionados con gastos de informática y comerciales asociados a los proyectos que se han iniciado en este ejercicio de desarrollo intensivo de negocios. También se han visto afectados por cambios en el criterio fiscal, que ha supuesto la desactivación de impuestos. Por el contrario, el aumento de negocio se ha reflejado en un crecimiento del 16,4% en el margen básico, como consecuencia de las mayores comisiones.

En España, Patagon Internet bank ha elevado su número de clientes a 145.725 (crecimiento interanual del 41%), de los que 51.500 son clientes por Internet y canalizan ya el 70% de las operaciones de compraventa de valores de la entidad (Open Bank canalizaba el 12% hace un año). Los saldos con clientes se sitúan en 1.881 millones de euros (313.000 millones de pesetas), con incremento del 11% en el último trimestre y 57% interanual.

La acción Santander Central Hispano

Una inversión rentable para nuestros accionistas

La capitalización bursátil de Banco Santander Central Hispano ha aumentado un 36,3% en los nueve primeros meses del año. Desde la fusión, se ha duplicado

Acciones

La cotización de la acción Santander Central Hispano se ha situado al cierre del tercer trimestre en 12,44 euros (2.069,84 pesetas), tras un aumento en el mismo del 12,58%. Tras ello, la revalorización desde el anuncio de la fusión es del 69,95%, frente a una subida de un 53,37% del índice bancario, de un 17,69% del Ibex 35 y de un 37,23% del índice Dow Jones Euro Stoxx Banks.

En los nueve primeros meses del año se han contratado 3.572 millones de títulos de la acción Santander Central Hispano, lo que la sitúa como el tercer valor más negociado del Mercado Continuo español, por un valor efectivo de 39.639 millones de euros. La contratación media diaria ha sido de 18,7 millones de títulos.

Tras las ampliaciones de capital realizadas en el trimestre, y que se detallan en el segundo capítulo de este informe, el capital social del Banco Santander Central Hispano se compone de 4.515,5 millones de acciones de medio euro de valor nominal cada una.

La acción SCH en la actualidad cotiza en las cuatro Bolsas españolas a través del Mercado Continuo, en Frankfurt, Londres, París, las bolsas suizas, Milán, Tokio, Nueva York, Lisboa y Buenos Aires.

Capitalización

El valor en Bolsa de Banco Santander Central Hispano al cierre del trimestre asciende a 56.172,7 millones de euros (9,34 billones de pesetas), situando a nuestro Grupo como el primero en España, el segundo dentro del índice Euro Stoxx 50 y entre los quince primeros bancos del mundo por capitalización. En el mercado nacional, la ponderación en el selectivo Ibex 35 es del 15,86% (13,16% en diciembre de 1999), situándose como la primera entidad financiera y segunda del total de empresas incluidas en el mismo. En cuanto al Euro Stoxx 50, la ponderación de la acción en dicho índice se ha elevado al 2,50% (1,53% en diciembre de 1999).

Accionistas

El número de accionistas de Banco Santander Central Hispano al cierre de septiembre es de 1.029.729, tras el sensible incremento de la base accionarial motivado por la ampliación de capital realizada en julio. Un 65,72% del capital social del Banco se halla en manos de personas jurídicas y el 34,28% restante en manos de personas físicas. Los accionistas residentes ostentan un 46,58% del total del capital social.

Dividendos

El pasado 31 de julio se procedió a abonar el primer dividendo a cuenta de los beneficios del ejercicio 2000, por un importe íntegro de 0,0661 euros por acción (11 pesetas). Asimismo, y siguiendo con la política trimestral de pago de dividendo acordada por la entidad, el próximo 31 de octubre se va a proceder al pago del segundo dividendo a cuenta, por un importe íntegro de 0,0661 euros (11 pesetas) por acción. Ambos suponen un incremento del 20% respecto a sus equivalentes del ejercicio 1999.

La acción Santander Central Hispano

Accionistas y contratación

Accionistas (número)		1.029.729
Acciones en circulación (número)		4.515.487.237
Contratación efectiva media diaria (nº de acciones)		18.703.041
Liquidez de la acción (en %)		87
(nº de acciones contratadas en el periodo / nº de acciones)		

Dividendos (datos por acción)

	Pesetas	euros
Primer dividendo a cuenta (31.07.00)	11,0	0,0661
Segundo dividendo a cuenta (31.10.00)	11,0	0,0661

Cotización durante 2000

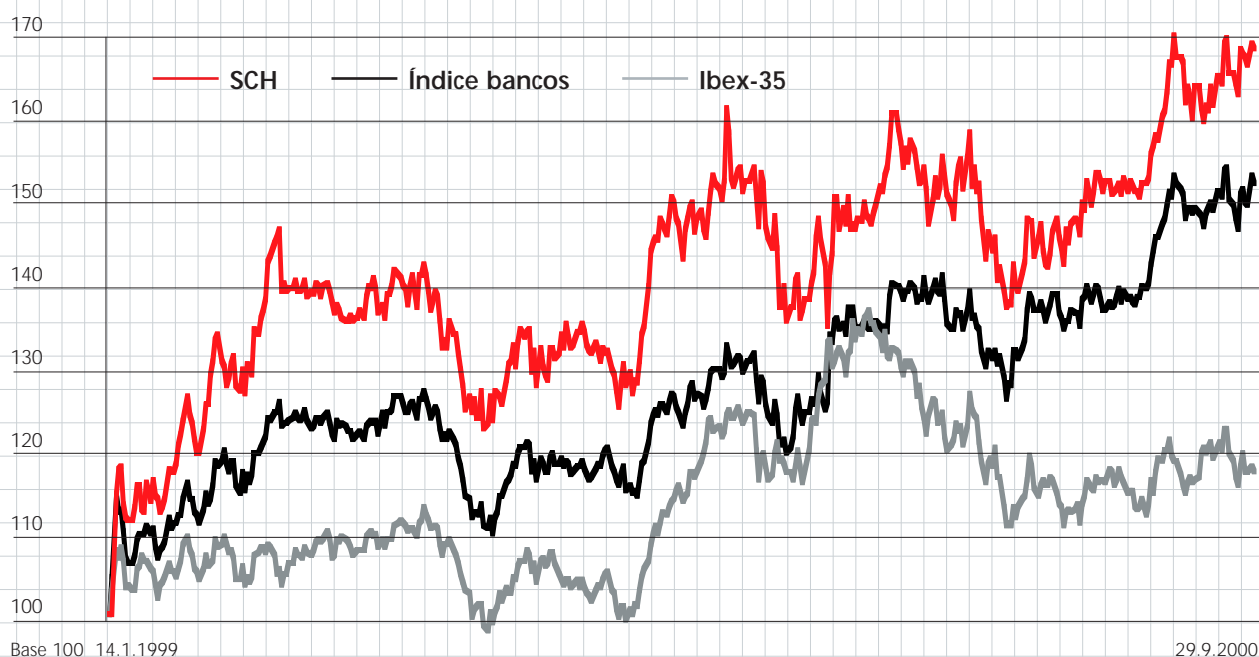
	Pesetas	euros
Inicio (30.12.99)	1.870	11,24
Máxima	2.111	12,69
Mínima	1.639	9,85
Cierre (29.09.00)	2.070	12,44
Capitalización bursatil (millones)	9.346.344	56.172,7

Ratios bursátiles

Beneficio neto atribuido (anualizado)	88,8	0,53
Valor contable	681,5	4,10
Precio / Valor contable (veces)		3,04
Precio / Beneficio neto atribuido (veces)		25,66

Evolución comparada de cotizaciones

Datos del 14 de enero de 1999 al 29 de septiembre de 2000



Relaciones con Inversores y Analistas

Plaza de Canalejas, 1

28014 Madrid (España)

Teléfonos: 91 558 10 31 · 91 558 13 65

91 558 20 40 · 91 558 13 70

Fax: 91 558 14 53 – 91 552 66 70

Internet: www.bsch.es

